全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快乐交易之快赢法则

2015年私募冠军力荐

刘奎军 著




中国工信出版集团

電子工業出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
http://www.phei.com.cn

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快乐交易之快赢法则

刘奎军 著

電子工業出版社
Publishing House of Electronics Industry
北京•BEIJING

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内容简介

最佳买卖点交易是所有股民最想学会的理想交易技术。在短线投机交易中，通过三变一形（量变、事变、趋势变、形态）的选股思路，凭借果断、快速的反应能力和敏锐的嗅觉，对买卖点的把握可以做到个人理解程度和能力范围内最大可能的精准。本书告诉你当价格出现变化机遇时如何做出最佳的应对之策，并把握住这种变化所带来的机会，同时带给你一个从投机交易、投资选择、目标判断等各方面、全方位思考的模式，帮助你实现在价格变化中把握住趋势性大机会和波段性多机会的长期盈利愿景。

本书谨献给市场中占比 95%的广大个人、中小机构和新入市或者即将入市的投资或投机的交易者。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

快乐交易之快赢法则 / 刘奎军著. —北京：电子工业出版社，2017.1
ISBN 978-7-121-30664-8

Ⅰ. ①快… Ⅱ. ①刘… Ⅲ. ①股票交易—基本知识 Ⅳ. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 308428 号

策划编辑：吴 源
责任编辑：吴 源 特邀编辑：陈 燕
印 刷：三河市双峰印刷装订有限公司
装 订：三河市双峰印刷装订有限公司
出版发行：电子工业出版社
北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036
开 本：720×1 000 1/16 印张：18 字数：267 千字
版 次：2017 年 1 月第 1 版
印 次：2017 年 1 月第 1 次印刷
定 价：48.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888，88258888。

质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。
本书咨询联系方式：（010）88254440。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推 荐 语

这是一本多年未见、集思想与方法相结合的、极具实战指导意义的证券交易类书籍。书中通过大量经典例子和历史数据，生动展示了证券交易中理论和实战、投资与投机相结合的重要性，对于希望实现快速盈利以及加深了解证券交易，并做出正确决策的交易者来说，这无疑是一本必读书！

原深圳周明海询投资公司董事长、人民银行办公室处长

周明（黄义敏）

对于每一个入市的投资者来讲，这本书用与时俱进的投资理念和通俗易懂的交易方法，深入浅出地诠释了证券交易的本质。一本好书会凝聚作者的思想智慧和亲身经历的积累，读完本书会让你受益匪浅，尤其是在快速交易的可持续盈利方面，这本书的内容非常出色、实用。点赞！

央视财经评论员、广发证券首席分析师　何平

本书完美地将证券交易中的基本面和技术面有机结合形成合力，并以大量的经典案例助你真正掌握正确交易和避免风险的重要方法。对于一个证券交易者来讲，这是一本不容错过的参考书，更是短线交易和理性投资相结合的一部证券交易中的制胜宝典。

深圳市道林资产管理有限公司董事长　黄道林

我诚恳地向大家推荐刘奎军的《快乐交易之快赢法则》这本书。他书中倡导“理性投资、快乐交易”，深入思考了投资者在证券交易中所追求的本质，让我们对投资还是投机有了更简明的理解和认识，从而能够更加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快速地实现长期盈利的目标，并少走弯路。尤其是针对新入市的以及始终处于资产收益负增长的交易者而言，这本书将会让你受益匪浅。

前海开源基金董事总经理、首席经济学家、基金经理、财经大咖

杨德龙

在中国经济和证券市场飞速发展的数十年中，多数投资者在证券市场仍无法实现共享经济增长的长期收益。本书所倡导的"理性投资、快乐交易"及两条腿走路的理念简单实用，为交易者实现长期可持续盈利提供了行之有效的参考。相信读完本书后，对你的交易一定会有很大帮助。

2015 私募冠军、经济学家、基金经理 **丁洋**

刘奎军先生的《快乐交易之快赢法则》由浅入深又化繁为简地将投资与交易的本质探索并呈现出来，为翻山越岭穿越牛熊长期陷入迷茫的投资者和初入门的交易新手拨开云雾指点迷津。往去处易，回归处难。懂得如何在缺乏理性、盲目悲喜的市场中始终冷静判断不忘初衷，才能真正回归投资的真谛、收获交易的快乐、企及资本运作的价值。相信这本书，可以让你有所顿悟。

圆融方德投资管理有限公司董事长、著名私募基金经理、投资专家

冉兰先生

快乐，是一种境界；交易，是一种磨练。快乐交易是一种理想，可遇却很难求。作为一名见证中国资本市场 20 多年风雨的资深老兵，我特意向立志在证券市场有所建树的投资者，诚意推荐刘奎军先生大作——《快乐交易之快赢法则》。打开一扇锁住的大门，蛮力是无用的，吃力不讨好的复杂工具也会事倍功半，一把钥匙就能轻松搞定。希望本书能够成为帮助您打开证券市场大门的那把钥匙，海阔凭鱼跃，天高任鸟飞。

深圳弥勒投资 CEO、基金经理、国内知名财经评论员及独立撰稿人

朱雁峰

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自 序

炒股票到底炒的是什么？不同水平的人答案显然是不一样的。入门水平炒的是股票，初级水平炒的是技术，中级水平炒的是上市公司，高级水平炒的是心态，股神级水平炒的是人性！

股票交易是一个说复杂也复杂、说简单也简单的事情。

说复杂可以复杂到需要在万千行业中，用各种奇思妙想去研究和分析各个行业；需要在瞬息万变的市场中，用各种高明手段去选择和把握每个机会。各种形式的分析方法和判断逻辑更是涉及数学、哲学、科学、心理学等众多知识面，最悲催的是即便投入大量的精力和复杂的工作，最后也未必能够有好的收益。

说简单可以简单到一买一卖即可。

复杂的事情简单做，简单的事情重复做，同样适合投资理财。纵观海内外成熟与不成熟的各个市场，股票的属性至少有两个。一个是上市公司的权益凭证，一个是可以交易的筹码。

股市常被投资人比作股海，意味着机会多风险也大。如果把股市真的比作大海的话，那么到股市中追求利润的股民就像到大海中捕鱼的渔民。渔民都很清醒地认识到大海的鱼是永远捕获不尽的，各种各样的鱼虾海鲜无疑是诱人的，但聪明的渔民总是知道何时出海、何时收网并享受胜利的果实。而为了捕获更多、更大的鱼，想大获其利又不顾海风海浪等巨大风险的渔民，被各种各样海难夺命的事情也时有发生。

所以，长期依靠捕鱼为生的渔民或者沿海部落，之所以能够世世代代延续下来，基本都有一套自己的捕鱼方法和防范海难的严格纪律。要么在安全的天气和海况中倾其所有力量一次性捕获又大又多的鱼，然后休息很长一段时间，耐心等待下次机会的到来，这几乎是大多数以捕鱼为生的渔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

民的常用策略。要么像有些小渔民在海边或者江河中这些风险不大同样也不会有大鱼的地方，依靠自己长期历练的一种捕鱼方式多次少量地长期进行下去。他们从不到深海中去，因为他们深知自己不具备那样的能力，在自己的能力范围内去获得可以维持自己长期生存的鱼，这也是一种生存之道。

古今中外几乎各地的渔民或者渔村的人都会以不同方式祭拜“海神”。海神是什么？大海里当然没有什么真正的海神。祭拜海神更多的其实就是渔民们敬畏大海的一种体现，因为他们深知大海的风险是不可预测的。几千年来，无数的先辈渔民一帆远航后再也没有回来的凄凉而悲惨的故事，从“童话书籍”到“海难纪实”多得让人揪心。

回看股票市场中的股民，大多不知股海深浅，更不懂得敬畏市场，所以长期下来亏多赚少。股民只有像渔民一样建立起自己的交易系统或生存策略，才是长期获得正收益的根本保证。本书是笔者在国内证券市场鸣锣开市以来所看到的、所感受到的、所经历过的一些得与失、悲与喜、成与败的深度思考和领悟后总结出的生存方法。不论投资还是投机，做好波段才是赢家。不理解风险、认识不到避免风险的重要性，任何人都是无法走向长期正收益之路的。

不懂得掌握投资、投机的主动权，没有自己的一套应对之策，也是无法真正理解长期生存之道的。不能把主动权交给上市公司，也不能把主动权交给市场，自己要永远牢牢把握主动权，更要时刻记住钱是自己的，掌控权本来就属于你自己。

股票作为 21 世纪最为普及的投资品种，一直会不间断地有新投资者入市，其中年轻投资者会逐步增多，花钱买经验、教训的事情也会一直演绎下去。从学习的角度看，年轻人具有更强的学习能力，也具有更大的提升空间和发展前景，因此进入股市的新一代年轻人，相信在股票市场将大有可为。

本书谨献给市场中占比 95%的广大个人、中小机构和新入市或者潜在即将入市的投资或投机的交易者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这不是一本初学者入门的指导书，也不是一本投资指南，更不是什么股林秘籍。书中既没有繁杂难懂的数学模型，也没有深不可测的哲学理论。本书仅仅为那些善于谦虚学习和吸收别人经验，且一直在努力追求成功投资或投机的积极上进者，提供一种全新的交易方式和一种观察股价变化的独特视角，使其从中吸取实现成功交易的秘诀而长期受益。它更能有助于交易者在做出买卖决策前理性思考，并成为一个有价值的参考、值得把握的机会，或者让你有效避免一些隐藏在价格背后的风险。

相信可以帮助读者更早实现通往长期正收益之路。投机需要好的买卖点，并对价格变化形态有深刻的认识。投资需要谨慎、理性地选股和长期持股的耐心，这些信仰让笔者在市场中长期生存并快乐交易。

希望读者在看到这本书的内容后，不仅能有所收获，也能发现有争议性的观点，让我们在看待同一问题的视角和对投资、投机的理解上尽最大可能地成为有共同价值观的朋友。但也希望能互相理解和包容对方的不同理解和观点，正所谓求同存异。因为投资没有定理，更没有一成不变、永远有效的“武林秘籍”，与时俱进才能长期生存。如果从书中你能够感觉到眼前一亮或者学到了你从未有过的方法和选择交易目标的视角，这将让我无比欣慰。

最佳买卖点交易是所有交易者最想学会和模仿的理想交易技术，但这是个永远无法达到、更无法长期达到的令人满意的目标。在短线投机交易中，交易者通过三变一形的选股思路，凭借果断、快速的反应能力和敏锐的嗅觉，对买卖点的把握可以做到个人理解程度和能力范围内最大可能的精准，但这并不意味着每次都可以做到。而在长期的投资过程中，投资者能以超前的眼光通过时间的沉淀把握住一家公司长期的成长性机会，自然会将最佳买卖点的时间段拉长，直接加大了实现在最佳买卖点交易的概率，并让投资者可以更加轻松地把握住大的机遇而最终成为赢家。

对是否投资还是投机并不用纠结，更没有必要去判断哪一种方式更好。小平同志说过“不管白猫黑猫，捉住老鼠就是好猫”。投资、投机只是方法不同而已，关键是哪一种方式更适合你的风险偏好和性格，这很重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，本书的建议是让读者理解并认识到学会两条腿走路或许是个更加精明的选择，适合投机的时候就大胆投机，适合投资的时候就放心投资，学会适应市场并顺势而为，这更重要！这虽不能确保在资本市场里走得最快，但相信一定会走得更稳、走得更远。

在以证券投资为代表的所有交易市场中，不论是短线的交易者还是长期关注行业或公司的价值投资者，在市场中没有谁比谁更聪明，只有谁比谁更努力、更有好运气、更多好方法；也没有超人、股神，只有付出更多时间去学习和思考的人、勇于改变自己的人。

这是一本可以引领读者在证券交易生涯中追求快乐的成功交易并实现自我价值的专业类书籍。书里并不会告诉你下一个交易日价格会如何变化，也不会回答你如何做到每次都能正确地交易，只会告诉你当价格出现变化机遇时如何做出最佳的应对之策，并把握住这种变化所带来的机会。同时带给你一个从投机交易、投资选择、目标判断等各方面、全方位思考的模式，希望能够帮助你实现在价格变化中把握住趋势性大机会和波段性多机会的长期盈利愿景。

本书从情绪、心态、市场等各个影响价格变动的众多因素方面，简单明了又真知灼见地说明了适合在以股票为代表的交易市场中生存的独特方式方法。说简单明了是因为一说大家就明白，说真知灼见是因为在实践中、应用中总有所斩获。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

十八届三中全会以来，中国证券市场已经步入一个全新的时期，我将此称为后改革时期。前改革时期在党的十一届三中全会拉开了改革的帷幕，经过了 30 多年的快速发展，中国的社会面貌、经济状况、人文环境都发生了翻天覆地的变化。其间中国证券市场在边试边看、边看边试中逐步发展壮大，并成为可以影响全球的重要资本市场，发展速度之快可谓史无前例。但随着党的十八届三中全会的召开，中国社会进入了新的后改革时期。与前改革时期大干快上、经济又快又好的粗放型发展不同的是，后改革时期更注重经济结构的均衡发展以及行业的结构性调整。随着中国老龄化时代的到来、人口红利的逐步减少，前改革时期的经济结构不平衡的问题，环境污染、食品安全等矛盾将会逐步改变，后改革时期的整个经济发展将更加科学、合理。

在这样的大背景下，尚不成熟的中国证券市场将同步进入新的发展时期。注册制的实施、对外开放的扩大、人民币国际化以及利率市场化，都将对中国证券市场带来深远的影响。而所有的改变对我们广大交易者而言，最为直接的感触还是市场机会的结构性变化。前改革时期的证券市场牛熊时期的股票价格变化是齐涨齐跌的系统性机会和风险，只是在涨跌过程中的幅度差异有别而已；而后改革时期的证券市场牛熊时期的股票价格变化将会逐步分化，甚至呈现出一种逐步收敛的趋势。也就是说未来的市场不论牛市、熊市，之前的齐涨齐跌将一去不复返。牛市中也有熊行业、熊股，熊市中也有牛行业、牛股，实际上自 2016 年以来的市场已经初步展现出后改革时期的市场运行状态。

通过看指数的涨跌什么股票都可以买的时代已经结束，在牛市中闭着眼睛买股票都赚钱的情形也终将成为历史，与之对应的是中国证券市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"专业投资"时代的真正到来。专业投资时代里若想获得长期稳定且超越市场平均收益率水平的正收益，要么你有专业的水平，要么你找到有专业水平的人，否则将被"专业投资"时代无情绞杀。

选择，在后改革时代的中国证券市场里将显得更加重要。选择好的行业，选择好的公司，都是所有交易者的追求。但如何选择？依据什么来确定选择？选择错了又该如何矫正？做好这些事情，毫无疑问都需要一定的专业水平或依靠具有专业水平的人。未来的市场环境也为专业的交易者提供了发挥专业优势的巨大机遇。

本书通过投资、投机的不同角度，理性地思考和实践了在市场中的长期生存之道，并在多年的交易实践中体验到快盈法则的巨大交易优势，相信在走向专业水平的道路上能够带给读者一些实用且有价值的帮助。

最后，感谢所有参与本书出版的朋友们。在你们的倾心支持和帮助下，本书才得以顺利出版。

感谢周明（黄义敏）、何平、黄道林、杨德龙、丁洋、冉兰先生、朱雁峰推荐此书，给本书添色增辉。特别感谢黄道林先生，对于本书的出版给予了专业指导、宝贵建议和倾力推荐。

更特别感谢我的妻子邵莹莹女士，在本书整理和写作的两年多时间里，提供了无可替代的精神支持和陪伴。孩子也给我带来了巨大的精神动力，感谢子豪、子鸣两兄弟给我带来的欢声笑语，更要感谢家人们多年来对我的关爱和理解。

感谢媒体圈的朋友们，在本书的整理过程中给予的支持和关注，本书的写作格式、定位部分，借鉴和听取了媒体朋友的建议和意见。

感谢企业家朋友们给本书提出了富有远见且宝贵的意见；感谢深商总会、深商联、中小企业联盟金融委员会各成员机构的鼎力支持。

谨将此书献给为了理想永不放弃、勇敢前行在资本市场里的每一位投资、投机的交易者！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章 股价上涨的核心动力……1
第一节 股票的核心价值……2
股票是筹码……3
第二节 股票不等于上市公司……4
股价受多种因素影响……4
第三节 股价上涨的核心动力是业绩吗……6
业绩可以体现价值……7
壳资源价值……8
第四节 资金是推动股价的核心动力吗……10
信心决定资金的流向……11
人有多大胆，股有多大产……12
第五节 时间告诉你……13
最短的时间获取最多的财富……13
成功不可复制，但交易除外……14
时间会给你更多的财富……15
第六节 企业解决问题的能力最重要……16
持股也是一种交易策略……17
只选对的、不选贵的……18

第二章 快盈法则之“三变”……21
第一节 量变……23
量变……23
量变提升价值……26
量变的背后往往有事变的驱动因素……27
量变可以产生质变……29

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 事变……31
事变……31
常规性事变……32
非常规事变……33
直接类事变……34
间接类事变……35
突发性事变……36
渐变性事变……37
机会性事变……39
风险性事变……40
第三节 趋势变……44
道氏理论……45
趋势变……47
原力量的衰竭……49
股价的加速运行……50
利好或利空出现时反向运行或反应冷淡……52
高位滞涨、低位抗跌或下影线变长变多……53
新力量的出现……58
时间、能量和趋势之间的关系……64

第三章 快盈法则之“一形”……67
第一节 上涨形态……68
空中加油……71
多头排列……73
攻击形态……73
第二节 抢钱形态……76
突破型……77
加速型……82
有一种形态叫“雄赳赳气昂昂”……86
巨变型……88

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 学以致用 ……………………………………………… 93
谨防陷阱 ……………………………………………… 93
自然的才是最好的 ……………………………………………… 94
与时俱进、活学活用 ……………………………………………… 94
第四章 快乐交易 ……………………………………………… 97
第一节 投机是人的天性 ……………………………………………… 98
行为学价值大于经济学 ……………………………………………… 98
先做了再说 ……………………………………………… 100
只有一个万科 ……………………………………………… 101
技术进步多源于投机思想 ……………………………………………… 102
3 个 1 倍大于 1 个 8 倍 ……………………………………………… 103
第二节 股性活跃是投机成功的重要前提 ……………………………………………… 104
重视第一个涨停板 ……………………………………………… 105
底部涨停板 ……………………………………………… 106
中继涨停板 ……………………………………………… 110
第三节 跑不掉的涨停板 ……………………………………………… 112
连续涨停板 ……………………………………………… 113
均线粘连有机会 ……………………………………………… 115
涨势中的整理阶段 ……………………………………………… 117
跌势中的反弹阶段 ……………………………………………… 119
震荡市中的平衡阶段 ……………………………………………… 121
最佳买入点出现 ……………………………………………… 124
均线粘连处的大阳线突破形态 ……………………………………………… 125
第四节 机会来临的信号 ……………………………………………… 127
单日长阳和组合长阳 ……………………………………………… 127
突破长阳 ……………………………………………… 127
覆盖长阳 ……………………………………………… 130
恢复性长阳 ……………………………………………… 132
突破性组合长阳线 ……………………………………………… 134

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 拨开云雾见晴天……136
重视超跌后的活跃迹象……136
重视板块的集体活跃……138

第五章 慧眼识金……142

第一节 小荷才露尖尖角……143
快速拉升的极佳买点……143
半个钟点锁定目标……145
第二节 最强劲的事件驱动力……146
一气呵成的交易机会……147
锁定事件驱动……148
直接关联事件……148
间接关联事件……149
弱关联性事件……150
国外事件……151
第三节 事件驱动的实战要素……152
提高对信息的敏感度……152
识别龙头股……154
迅速狙击……156
盘后思考……156
价格能涨到哪里去……158
第四节 投机创业板……159
想象空间比天高……159
创业板不是纳斯达克……162
第五节 玩转次新股……166
次新股机会超乎你的想象……166
次新股爆炒是市场的自身需要……167
新股重启后的炒新价值更大，风险更小……169
快乐投机……172

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 寻找变化的根源 …… 174
第一节 学会看公告 …… 175
再融资公告 …… 176
业绩预告公告 …… 181
业绩修正公告 …… 182
业绩快报 …… 183
分红系列公告 …… 186
第二节 不一样的资产重组 …… 189
绝不能错过的第二波拉升 …… 192
举牌增持公告 …… 197
第三节 养成看新闻的习惯 …… 201
新事件新闻信息 …… 202
行业政策新闻信息 …… 204
产品质量报告新闻信息 …… 206
自然灾害、天灾人祸的新闻信息 …… 207
边缘政治新闻信息 …… 208
提高对信息的敏感度 …… 210
第七章 穿越牛熊的制胜法宝 …… 213
第一节 理性看待市场 …… 213
波段为王 …… 214
不同的市场需要不同的方法 …… 215
学会快速盈利法 …… 216
投机说来简单，做起来谈何容易 …… 216
理性投资 …… 217
敬畏市场 …… 217
第二节 防范风险和选股 …… 219
培养自上而下的选股思路 …… 220

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换个马甲就不一样了……222
你也最爱听故事……222
第三节 空仓与补仓……224
空仓是门艺术……224
思路决定出路……225
空仓很重要……225
补仓是把双刃剑……226
补仓可以摊低成本……226
等额补仓和等量补仓……227
基金为什么更注重融资……228
第四节 纪律……229
建立自己的操作纪律……229
执行比纪律本身重要……230
心态……231
树立良好的心态……231
制定清晰的目标……232
正确认识自己……232
忘掉价格记忆……233
摆脱他人影响……234
追求完美的心理……235
毕其功于一役的心理……236
避免数钱心理……236
第五节 情商与运气……237
情绪是敌人……238
有趣的故事……239
运气……241
相信自己的好运……241
风险偏好决定你的行为……242
最好的生意是无风险的……243

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择适合自己的 …… 243
第六节 侥幸心理是最大的陷阱 …… 245
坚决避免大的亏损 …… 247
人人都有侥幸心理 …… 249
伟大的复利 …… 249
一半的正确交易即可 …… 250
亏损是不能避免的吗 …… 251
投资家也会犯错误 …… 252
第八章 学会两条腿走路 …… 254
第一节 第三只眼看市场 …… 255
十秒定胜负 …… 255
盈利要迅速 …… 256
实现能短牛长 …… 256
股林秘籍也水土不服 …… 257
共同见证中国梦 …… 257
第二节 只做三件事 …… 258
不足 1%的信息有价值 …… 258
别浪费时间 …… 260
一切简单化 …… 260
第三节 市场和想的不一样 …… 262
市场永远是对的 …… 262
“股神”在哪 …… 263
抓住老鼠就是好猫 …… 265
第四节 量力而为 …… 267
拒绝承担超出自身能力的风险 …… 267
技术分析靠谱吗 …… 268

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　股价上涨的核心动力

炒股票，初级水平炒的是技术，中级水平炒的是公司，高级水平炒的是心态，股神级水平炒的是人性！

有一个有趣的故事：在遥远的非洲某原始部落里，部落首领给美国国家气象局打电话了解近期的天气情况。美国气象局的回答是今年的冬天可能会提前到来，为此首领要求部落内部为了防御提前到来的冬季，应该尽快行动储备木柴以防意外。

在部落首领的号召下，部落上下都比往年提前开始伐木做储备。几天后，部落首领再度致电美国国家气象局询问天气的情况，美国国家气象局的回答是今年的冬天可能有点冷。在得到新的答复后，部落首领在部落内部加大了储备过冬木头的计划，要求部落居民加快、加量砍伐木材，以防备即将到来的“有点冷”的冬季。又过了一段时间，部落首领又致电美国国家气象局，这次得到的回答是今年的冬天可能是个特别冷的冬天，之后部落首领命令全部落的居民都去砍伐储备过冬的木头。

随着时间的推移，部落首领发现天气跟往年一样好像并没有什么太大的变化，难道美国国家气象局的预测出错了吗？于是部落首领再度致电美国国家气象局，这次得到的回答更加肯定：今年的冬天可能会是一个有史

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以来最冷的冬天。听完回答后部落首领半信半疑地又问了一句：为什么气象局认为今年的冬天是有史以来最冷的呢？美国国家气象局不假思索地回答：除了应有的数据变化不大以外，我们发现在非洲部落，居民在大规模地砍伐树木以备过冬，砍伐规模是有史以来观测到的最大规模，所以这次我们十分确信今年将是一个有史以来最冷的冬天。

第一节 股票的核心价值

在了解股价上涨的核心动力之前，首先要弄清楚股票的价值是什么？究竟来自哪里？对于金融学的专家来讲，股票是企业价值的一部分，取决于未来预期现金流的折现，股票价格围绕价值波动。

但实践之中会有一系列的问题。例如，原则上未来是不可预测的，这样我们就无从知道股票确切的未来现金流，从而原则上无法真正做出价值判断。所有的预测都是基于过去的既有数据和对未来的一种假设判断，显然这种结果是无法和事实完全相符的。

如果一个上市公司投资预期回报率 10%，资金的机会成本 15%时，从股东利益最大化的角度讲，公司不应该进一步扩大投资，而应该把利润返还给股东。但实践中，如果没有完备的公司治理机制去保证管理层这样做，没有强有力的法律体系和文化去保证管理层对股东的契约责任，那么管理层仍然会用利润进行投资，从而形成了对股东价值的破坏。同时，从股东的角度看问题，公司未来的现金流与股票未来的现金流也许没什么关系。

如果公司投资预期回报率是 20%，资金机会成本是 15%，这样利润就应该继续投资，甚至公司继续对股东增发，募集资金来投资。此时即便没有强有力的公司治理和约束机制，股票价值也有希望变成公司价值的一部分，伴随公司价值的增长而成长。这种股票，实际上就是成长股。从这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

角度讲，投资者选择成长股也是有道理的，成长股避免了大股东、小股东和管理层之间的利益冲突。

股票是筹码

股票在二级市场是交易者进行博弈的工具，是筹码。交易者可以完全不关心业绩和成长，只要把筹码拉升起来以后有人追，就有机会盈利。股票作为筹码在不同的市场或不同的交易群体都会有完全不同的价值表现，一个有说服力的例子就是 AH 股溢价。2014 年 10 月沪港通开通，AH 股的溢价开始趋于接近，这被市场解读为沪港通的作用，市场吸收了这个信息。但实际上，即便之后在沪港通背景下，AH 股溢价同样也达到了惊人的 30%，市场并没有因为沪港通而实现两地同价。

同一支股票有相同的基本面，从股票价值判断的角度，30%的溢价，应该使得更多资金从 A 股涌入 H 股。可事实正好相反，在很长时间内北上资金的规模明显大于南下资金规模。对交易者来讲，A 股良好的流动性显然更有吸引力，这时候的股票更接近于筹码，跟内在价值没多少关系。

一旦把股票看成一个筹码，就是我来拉，你来追。我拉涨了，你不追，怎么办？我可以跟你讲故事，讲到你追进来为止。而基本面的重要性在于，它提供了一个大家交换筹码的借口。比如证监会放松供应管制了、央行降息了，表面上来看，这些基本面的变化对现金流的预测都有影响，但实际上也许会成为某个资金炒作股票的一种借口，“A 股也许就是基于基本面的趋势投机”。股票涨了以后有更多人相信，有更多的资金进来，这个认知与事实的反馈过程得到强化，就会推动泡沫的兴起。

股票交易之前，交易者一定要先搞清楚股价上涨的核心动力是什么？这个动力又来自哪里？搞不清楚这个问题就入市炒股，无疑是刀口舔血，只看到了血，而不知道血是在刀刃上，更不知道稍不留心刀是可以将舌头割掉的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票作为一个凭证本身是没有任何价值的，但有价格。价格在不断的变化中会一直徘徊在其背后的上市公司价值中枢附近，上市公司价值的提升会直接导致股票价格的上涨。理论上，股票的价格变动最终是不能够脱离其背后上市公司的核心价值的，股票本身就是上市公司价值的一个价格体现。但这一理论在实际应用中总是无法与时间合拍，也就是我们常见的，有时候上市公司业绩年年增长，股价却年年下跌，如中国建筑 601668 在上市后的前 5 年。

有时候公司业绩一塌糊涂，净资产显示公司价值很低或几乎没什么价值可言，但股票价格却节节攀升，令人费解，如中小创中的科技企业、题材股等。

第二节 股票不等于上市公司

股票不等于上市公司，本身并没有价值，上市公司也不等于股票。股票是上市公司的一个权利凭证，上市公司是股票的有形载体。尽管上市公司和股票之间的关系是密切的依附关系，但是两者间的联系也仅仅是最为基本的依附逻辑上的关联。仅从股票本身来看，其背后的上市公司无疑是决定股价的最核心因素和基础，但事实并非如此。

股价受多种因素影响

除了上市公司之外，经济、政策、市场等与上市公司完全不相干的众多外部事件都会对股价产生影响，甚至影响巨大。

股价背后的有形载体是上市公司。毫无疑问，一般情况下作为主体的上市公司，其自身变化是影响股价变化的源动力，但实际上股价的上涨动力并非全部来自上市公司主体的变化。有时候一个突发性的行业事件、政策事件都有可能导致股价变化，甚至八竿子打不着的外部事件也可能给股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价带来较大影响。尤其是市场自身的变化对短期波动的影响，往往超出市场预期。当然，有时候虽然其风险很大，但也容易呈现出巨大的短线交易性机会。

例如图 1-1，在 2012 年 3 月 28 日晚间突发性的金融改革事件导致浙江东日 600113 在 3 月 29 日开盘即涨停并随后一路直线飙升，短短十几个交易日内最大涨幅达 2 倍，其间公司经营状况与金改之前并无两样。

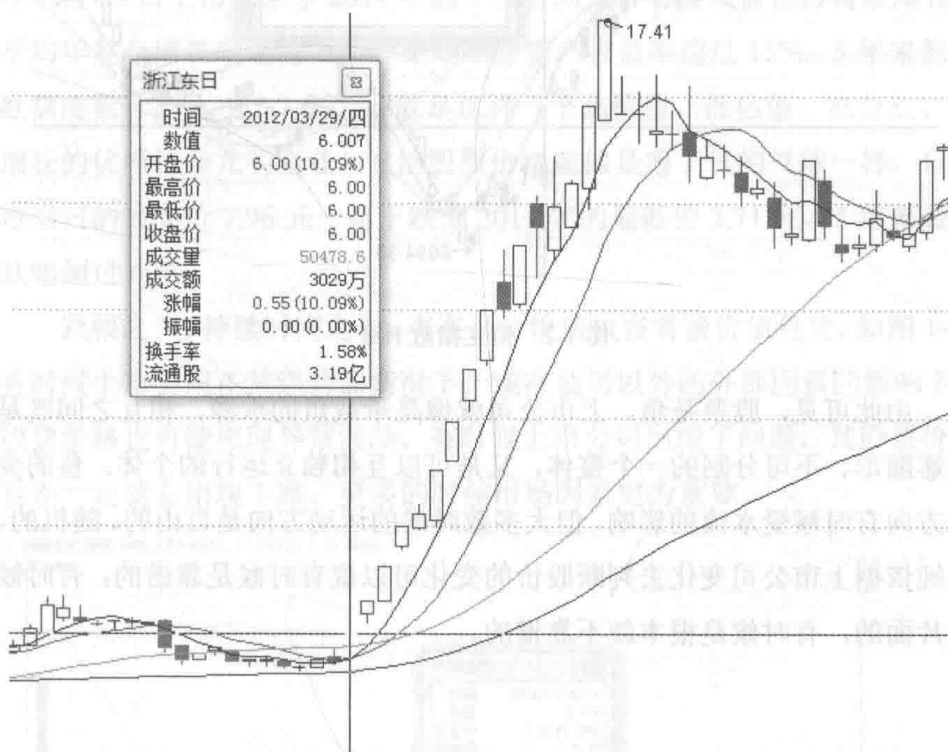


图 1-1 浙江东日 600113

例如图 1-2，2001 年的美国 9·11 事件突然发生后，导致全球股市动荡，在相隔万里的港股市场 9 月 12 日开盘后当日即重挫近千点，最终跌幅达 8.87%，实际上当日美国 9·11 事件发生时，香港政治、经济形势亦无明显变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

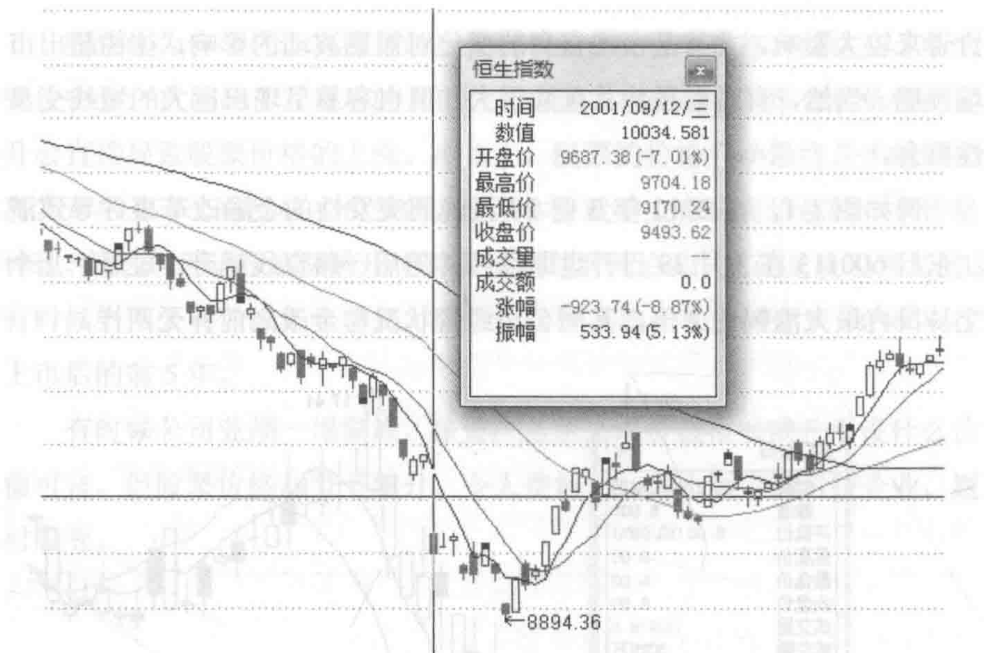


图 1-2 恒生指数 HSI

由此可见，股票是鱼，上市公司就像是承载鱼的水源，相互之间既是如影随形、不可分割的一个整体，又是可以互相独立运行的个体。鱼的变动方向有时候受水流的影响，但大多数时候的运动方向是自由的、随机的。单纯依据上市公司变化去判断股价的变化可以说有时候是靠谱的，有时候是片面的，有时候是根本就不靠谱的。

第三节 股价上涨的核心动力是业绩吗

上市公司的业绩变化是导致股价变化的重要因素，长期来看这几乎就是金科玉律。历史上像苏宁电器 002024、万科 A000002、云南白药 000538 等上涨数十倍的长期大牛股的持续上涨，的的确确伴随有业绩盈利和公司规模的不断提升。但业绩的不断提升是否就一定能够伴随着股价的持续上涨呢？答案是否定的！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业绩可以体现价值

业绩好可以体现上市公司的内在价值，但并非就可以支持股价的同步上涨。中国建筑 601668 作为两市为数不多质优价廉的大盘蓝筹股，自 2009 年 7 月 29 日上市以来至 2014 年的 5 年时间里，每股收益保持持续增长，平均年复合增长率超过 20%，平均年净资产收益率超过 15%，5 年来的分红额度累计高达 125.7 亿元。就是这样一个高价值、低估值、高分红、稳增长的优质行业龙头企业，它的股票价格就像是瘪了气的气球一样，自上市当日的最高价 7.96 元一路下跌至 2014 年的最低价 2.71 元，5 年来最大跌幅超过 60%。

跌幅之大，持续时间之久，实在是让价值投资者谈价值色变，如图 1-3。有时候上市公司正常经营的情况下，或在公司以外的外部因素的影响下，股票价格也可能出现异常波动。有时候上市公司出现了问题，其股票价格也不一定就会出现下跌。更多的时候市场因素更为重要。

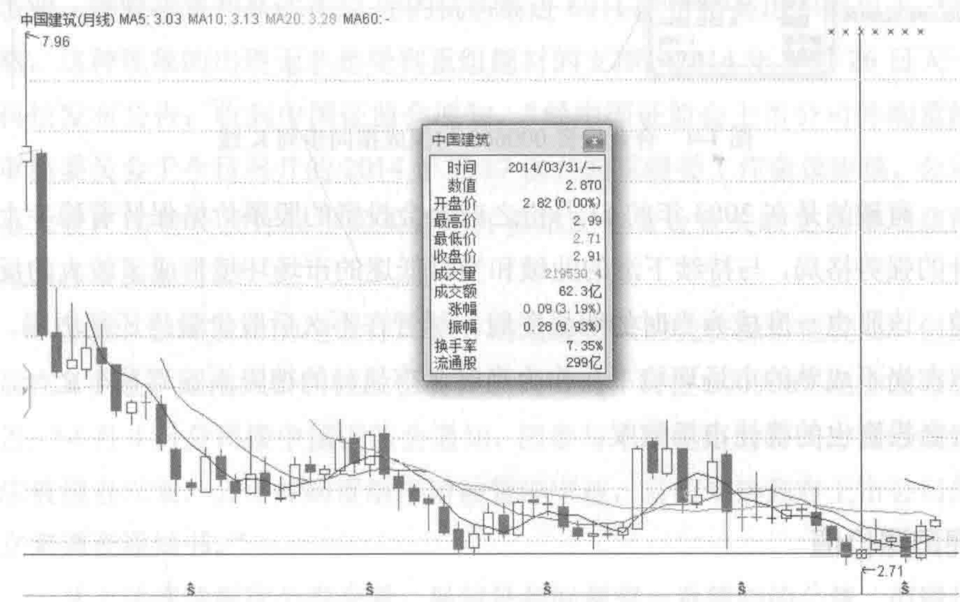


图 1-3 中国建筑 601668 月线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最为典型的就是当年德隆系的三驾马车之一的合金投资 000633，如图 1-4。合金投资在 2003 年的逆市强势表现可以说是完全与公司基本面脱节的，2003 年在 11 月份之前的 A 股市场是持续低迷的状态，同时合金投资在进入 2003 年后公司经营已经出现严重问题，从年报来看公司 2002 年的每股收益高达 0.94 元，2003 年则是 0.17 元。虽然投资者见到 2003 年年报时已经是 2004 年的事情了，但不可否认的是公司 2003 年的经营状况已经是持续下滑的事实。

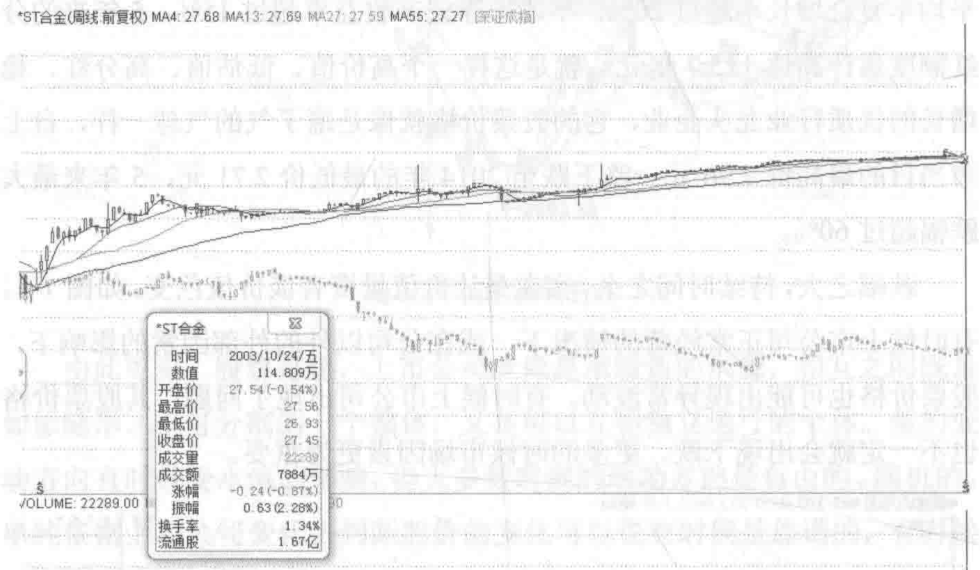


图 1-4 合金投资 000663 与深成指同步周 K 线

有趣的是在 2003 年的 11 月份之前合金投资的股票价格保持着稳步上升的强势格局，与持续下滑的业绩和当时低迷的市场环境形成了较大的反差。该股也一度成为当时的明星庄股，尽管在不久后股价最终还是坍塌。但在尚不成熟的市场环境下，作为当时名声显赫的德隆系三驾马车之一，合金投资也的确让市场惊叹。

壳资源价值

理论上在上市公司没有价值的情况下股票就应该是一文不值。上市公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司净资产为负的时候，股票价值更是无从谈起，股票凭证就是一张废纸。只有上市公司资产为正时，股票才有真正的价值基础。但大多数情况并非这样，壳资源价值在 A 股市场一直以来受到市场的关注，更是容易产生资产重组、并购等题材性机会。在注册制正式实施以前，A 股市场的上市公司壳价值在最为疯狂的牛市阶段平均价值曾一度达到 20 亿元以上。如图 1-5。

<!C财务分析>≈≈天一科技000908≈≈维赛特财经www.vsatsh.cn(更新:14.04.28)

◆主要财务指标

指标\报告期	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30
基本每股收益(元)	-0.0250	0.0120	-0.0330	-0.0422
基本每股收益(扣除后)(元)	---	-0.0751	---	-0.0544
稀释每股收益(元)	-0.0250	0.0120	-0.0330	-0.0422
每股净资产(元)	-0.0076	0.0177	-0.0260	-0.2582

图 1-5 天一科技 000908 在 2014 年 1 季度主要财务指标一览

这是天一科技 000908 在 2014 年 4 月 28 日公告的一季度主要财务指标，每股净资产为负数，显然已经资不抵债，理论上股票价值一文不值。但该股的股票价格 4 月 28 日时仍在 10 元以上，比当时同属于通用设备制造业、每股净资产高达 4.32 元的杭齿前进 601177 价格高出 50%以上。当然，这种现象的出现无非是受到重组题材的支撑。2014 年 3 月 26 日天一科技发布公告：收到中国证监会通知，“经中国证监会上市公司并购重组审核委员会于今日召开的 2014 年第 17 次并购重组委工作会议审核，公司重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得无条件审核通过。”

显然，公司股价的逆袭行为是并购重组带来的壳资源价值提升。但随后在 4 月初，湖南天一科技股份有限公司（天一科技 000908）继续发布公告：“4 月 4 日公司接中国证监会通知，因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案，公司并购重组申请被暂停审核，目前未接到对上市公司的立案调查通知书。”

从上述连续两次公告来看，显然是利好利空一看便知的公告，但股价的走势却像什么也没有发生一样，我行我素一如既往地震荡上行，甚至在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并购重组暂停审核后股价更是加速上行，迭创新高。

如图 1-6，十字线是 4 月 28 日的价格，之后股价由当日最低 10 元起步一路上升至 14.80 元，涨幅接近 50%。业绩是股价上涨的核心动力在天一科技的股价上面显然是解释不通的。

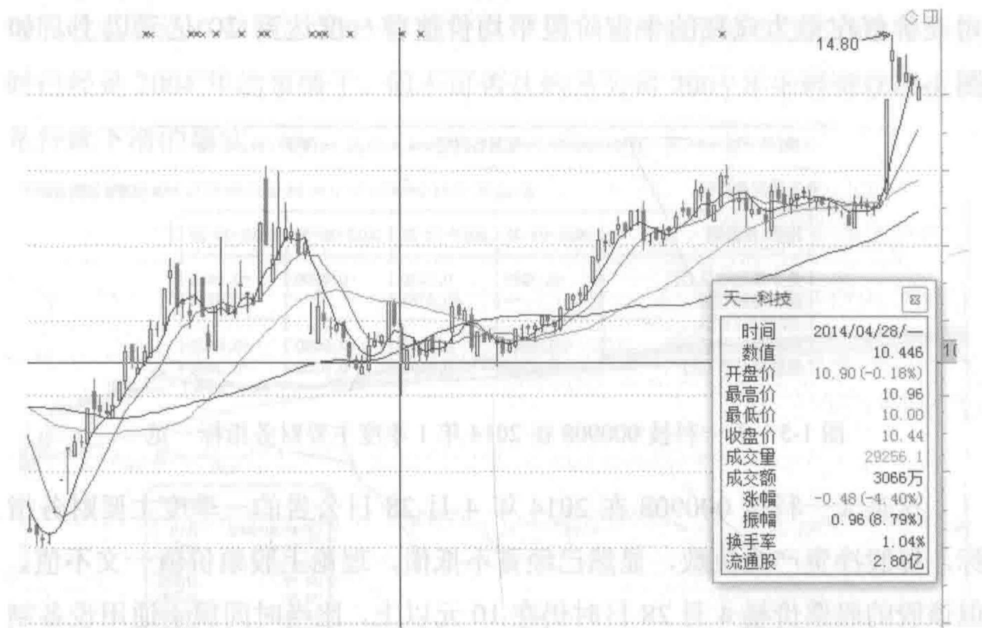


图 1-6 天一科技 000908

第四节 资金是推动股价的核心动力吗

2009 年 A 股在全球金融危机后走出的小牛市是在 4 万亿经济刺激计划下的资金推动型行情，资金推动股价的上涨已经得到市场的高度认可。在场外资金不断涌入的情况下，上证综指由最低点 1664 点一度上升至 3478 点的次高点，涨幅超过一倍。随后在资金不断获利回吐的影响下开始震荡回落，并一直保持长期下降通道直至 2014 年 7 月方才见底，2015 年的杠杆牛市亦是如此。可以说，资金的作用在股价上涨中是至关重要的，股价的变化就是在资金的进进出出中不断演变的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信心决定资金的流向

资金在股价变化中的关键推动作用是公认的，但这也不能说明资金就是股价上涨的核心动力。资金的流向背后有更深层次的决定因素，主流资金绝不是盲目追涨杀跌的，资金虽然是逐利的，但同时也是厌恶风险的，所以资金总是流向资金持有人认为的最安全或最有获利机会的地方。表面看是资金推动了股价的变化，但实际上是由更深层次的因素决定了资金的流向，这个更深层次的因素主要是资金持有人对于未来预期的信心。

$$信心指数=\frac{市场对预期的认可}{预期}\times 100\%$$

当市场对未来的预期不认可的时候，那么信心指数就是 0，资金持有人不可能在没有任何信心的情况下去操作股票。如果有，那一定是赌徒。

当市场对未来的预期完全认可时，信心指数就是 100%，这个时候资金持有人不仅会操作股票，而且会满仓操作。当然这种 100%的信心指数往往来自内幕信息，所以经常听到有投资者在内幕消息的诱惑下全仓杀入，最后吃大亏的也比比皆是。之所以吃亏主要是跟风，之所以敢于满仓跟风是因为信心指数最高，也就是跟风资金的持有人对这一内幕信息的信心十足。

个人的信心指数是影响个人投资决策的核心要素，对股价的影响取决于个人的资金实力，在市场极度低迷的时候，一个几千万的资金账户就可以轻松将一支小盘股封上涨停板。市场信心指数直接决定资金的流向，从而影响股价的变化。

当市场即全部资金持有人对标的股的信心指数达到 100%的时候，就只有买盘没有卖盘了，涨停板形态就是典型的 100%信心指数的体现。相反，当全部资金持有人对标的股的信心指数为 0 的时候，就只有卖盘没有买盘了，跌停板就是典型的 0 信心指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人有多大胆，股有多大产

当然，信心的增加也不是与生俱来的，也有其原因。但不管怎样，信心的变化无疑是决定股价变化的最直接最关键的因素。每一轮牛市都是随着信心的增大而逐步发展起来的，牛市的末端往往是市场信心最大的时候，也是最疯狂的时候。

一个让交易者失去信心的市场只能是长期低迷的市场，一个让交易者信心十足的市场将是长期蒸蒸日上的市场。美国市场尽管也有安然丑闻事件发生，但高度法制化的美国市场依然给了投资者十足的持股信心，这也是为什么道琼斯指数长期走势总是牛长熊短的原因。

开篇的故事中，美国国家气象局给了部落首领明确的预期，从而提升了部落首领对今年冬天特别冷的信心，结果是直接导致规模性的木材砍伐。反过来部落的木材砍伐行动也从另一个侧面给了美国国家气象局更大的信心，使其更明确有力地判断今年的冬天会特别冷。尽管科学数据与往年并没有太大的变化，但美国国家气象局观察到的非洲部落异常的规模伐木行动，让其对天气变化的判断增强了更大的判断依据。

虽然是一个有趣的故事，但也直接说明了对未来预期的信心指数是决定行为的重要参考指标，对股价未来预期的信心将决定股价最终的变化。

当然，决定股价变化的因素是多样化的，信心、资金、政策、消息、股权变动、上市公司经营变化等都可以直接或间接地影响股价变化。但不论哪种因素的影响，最终都会反映在信心上面。如上市公司业绩变好了或者超预期了，那么市场的信心就会迅速增加，从而直接推动股价上涨。反之业绩变差了，市场信心就会大大降低，股价也会随之而落。所以，信心至关重要！正所谓“人有多大胆，股有多大产”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 时间告诉你

股价的上涨是需要时间的，大牛股更是需要长时间的上涨才会诞生。时间是积累财富最大的成本，也是最好的伙伴。在完成交易前的所有工作后，交易并非马上成功而只是开始，剩下的就是靠时间来慢慢变现收益，并验证你行动前的所有付出和决策是否正确。时间可以验证对错、时间可以积累财富，一切都是靠时间来实现的。

当然，所有交易者都希望用最短的时间……

最短的时间获取最多的财富

获得更多的财富是体现投资人成功大小的量化指标，也是投资人的梦想。实际上很多人追逐财富时不只是简单的获取财富的多少，而是想要在尽可能短的时间内获得更多的财富。事实上，对一个人来讲财富获得的时间越早越有价值，较早获得财富可以更快实现财务自由、追逐梦想，为自己、为家庭、为社会做更多、更大、更长久的贡献，30 岁的 1000 万应比 60 岁的 1000 万更具价值也更有意义。

近代商业和资本市场快速发展以来，积累财富的时间正在逐步缩短。尤其是国内资本市场建设以来，通过企业上市、并购重组等各种方式的资本运作，让各路企业家们在短短的数年内就可以完成庞大的财富积累。从纳斯达克众多的传奇故事到 A 股创业板的造富神话，这其中的财富裂变显然是依托现代资本市场才能顺利完成的。21 世纪的今天，在世界各地的富豪们，不论是从事房地产、电子商务，还是金融、互联网，他们的财富积累历程中无不与资本运作息息相关。

从互联网企业的新浪、搜狐到阿里、腾讯，再由高科技企业的索尼、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

诺基亚到苹果、特斯拉，甚至年纪轻轻就腰缠万贯的脸谱创始人扎克伯格等，都与资本市场的运作紧密相连。精英们在成功创业并实现资本的完美运作过程中，同样带动了一大批跟随的投资者赚得盆满钵满。最典型的莫过于慧眼识金并付诸行动投资阿里巴巴的软银创始人孙正义先生了，孙正义在阿里巴巴成功登陆美国市场后，其获得的超额收益达到了史无前例的2500倍，历时仅14年。软银向阿里巴巴投资的2000万美元变成了500多亿美元。

理论上，二级市场获取财富的时间应更快，但众多的成功案例告诉我们，实际上资本市场中的财富神话大多来自一级市场，二级市场更多成为了财富套现的地方。但这并没有改变交易者在二级市场追求财富的动力，二级市场不仅入市门槛低，而且交易机会多，可以说是天天有。以快盈法则为代表的纯交易性的有效交易方法，加上长时期的正确应用，在二级市场用最短的时间迅速积累财富也是完全可以期待的。

成功不可复制，但交易除外

阿里的成功是偶然还是必然，我们不去理论，但有一点是确定的，那就是阿里的成功是万分之一、甚至百万分之一，是不可复制的。因为所有的经典成功都是不可复制的，没有阿里第二、更不会有苹果第二，只有一个阿里、一个苹果，将来也只有比阿里、比苹果更优秀、更伟大的公司。它们的最后结果只有两种：要么阿里、苹果继续不断创新并领先各自的帝国，要么就被颠覆。但作为投资人软银的成功却是完全可以学习和复制的，软银的行为给了投资一个清晰的解释和定性，通过14年的等待，时间给了孙正义最好的肯定和回报。这就是投资。时间的价值，一切与交易无关。但二级市场中的成功，一切与交易有关！

交易不仅需要具有眼光、专业知识等基本素质，更要有可以被长时间广泛应用的方法或技巧，而这种方法和技巧是可以不断复制和反复应用的。尽管在使用方法上仁者见仁、智者见智，但至少是可以学习和为我所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用的。在投资阿里巴巴之前软银已经有过投资雅虎的成功经历，相信之后软银还会有更多的成功案例出现。

大家可能会发现一个现象，国内外优秀的投资机构或者成功投资人都有过远不止一个或者两个的成功投资案例，大多是在整个投资生涯中不断获得成功的。不断创造奇迹，为什么？显然，他们掌握或者找到了一种可以不断加以反复应用的、有效的、可行的投资交易方法或者思路。

时间会给你更多的财富

从历史数据来看，不管哪一种神秘或者公开的方法和思路，尽管各有门道和绝招，但有一点是共同的，那就是时间最终变现了他们所有的投入。我们也发现不论是长期投资成功的伯克希尔哈撒韦的巴菲特，还是他的老师格雷厄姆、费雪以及戴维斯家族等投资成功的典范，他们除了历练出优秀的投资理论和方法外，无一例外都是长期持股的达人，有时候其持股的时间长度让国内投资者根本无法理解。

1955 年费雪买进的德州仪器股票到 1962 年持股跨度 7 年上涨了 14 倍。20 世纪 60 年代中后期，费雪开始投资摩托罗拉，并持有该股达 21 年之久，当然时间给了费雪最好的馈赠，其间摩托罗拉公司的股价上涨了 19 倍。

戴维斯双击理论被国内投资者广泛熟悉和应用，而戴维斯家族成功的传奇投资经历更是名扬全球。可你是否知道戴维斯家族历代掌门人也都是持股达人，第一代的库洛姆·戴维斯用 5 万美元经过 47 年时间的运作取得了 9.4 亿美元的财富回报，其高达 23%的年均复合增长率几乎成为人类投资历史上不可逾越的经典传奇。钟爱保险股的戴维斯在 1950 年 PE 只有 4 倍左右时买入保险股，持有 10 年后保险股的 PE 达到 15 倍至 20 倍，不仅投资收益惊人，常年持股的分红收益也无疑是一笔巨大的财富。

巴菲特的投资成功案例普遍被国内投资者所熟悉，像吉列剃须刀、可口可乐的经典之作，以及通过中国香港交易所投资的中石油、比亚迪的完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美收官，都成为国内投资者茶余饭后津津乐道的热门话题。但大家是否知道巴菲特长达半个多世纪的投资生涯中，平均对每一支股票的投资持有时间超过 8 年以上，是典型的以时间换空间的长期投资者，时间也给了这位老人最好的回报。

从各位成功投资大师的成长经历和投资经验来看，在具备了优秀的投资理念和正确的选股方法后，时间就成了变现收益最好的盟友，持股待涨就成了最重要的工作。由此可见，长期的投资成功除了选股以外，时间是很重要的因素。至于买入和卖出的时点在长期持股的时间中就显得没那么重要了，买得低一点、卖得高一点，收益率当然会高一些。尤其是在长时间的上涨后，成本价格低一点最终的收益率可能会有较大不同，少则一倍两倍，多则数倍甚至十倍都有可能。但对买卖点的把握相比正确的方向而言，孰重孰轻大家心中自有定论，最终收益率虽有差距但方向对才更重要。如果选股没有选好或者选好了股票没有抱住，可不仅仅是收益率的区别了，而是最终投资失败。

第六节 企业解决问题的能力最重要

股票的上涨由很多因素决定，有时候一个因素，有时候多个因素叠加。具体是哪个因素的影响或者影响大小如何，往往只有股票变动后才有结论。尤其是数倍甚至是数十倍、百倍、千倍的上涨，最终支持股价持续上涨的背后动力，都离不开公司业务所具备的解决问题的能力。

企业的业务能够解决人类各种问题能力的大小，决定企业的高度和实力。苹果、谷歌、特斯拉、腾讯都是通过各种技术，解决管理难题，向全人类提供了改变生活方式的产品和服务。在这样的背后动力支持下，这些公司的股票价格不论在哪里上市，都是一样的走势，多年来屡创新高地往上涨。这绝对是股价长期上涨的重要因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持股也是一种交易策略

股价的长期上涨，并非一帆风顺的，就算苹果这样的伟大公司也经历了很多年的低迷时期，一度被市场怀疑。所以超级牛股的上涨一定是一波三折的，这就需要投资人具备长期持股的眼光和耐心。尤其是股票在长期的上涨过程中并非一路爬升，而是在上升的过程中经常会出现一些回撤，甚至是超出想象的回撤。当你身处正在回档中的时点时，你所看到的和所听到的可能都会影响你此时的想法和行为，你可能认为这是跌势的开始或者牛市已经结束，而不会认为这是股价的简单回撤。

关键是在同一时间段内，市场中往往伴随着大量关于公司或者市场的信息，这些助涨助跌的各类媒体信息尽管大家都知道实际参考价值并不大，但谁也不能否认这些媒体信息在特定时点对投资者决策的影响。在那个具体的时点上，看长期成长中的处于回撤时的股票，有谁能够认识到所处的价格是上升中的回档还是跌势的开始呢？在不确定未来的情况下能够做到继续持股待涨，不仅需要具备慧眼识金的超前眼光，更需要破釜沉舟的超强勇气，这真的不是谁都可以做到的。能够抓住并分享到企业成长中的一段利润已经算得上是优秀投资者，如果能够从头至尾享受到一家企业长期成长的投资收益，那绝对是大师级的投资专家了。

当然，以时间换空间，长期持股虽是获得投资成功的重要因素之一，但前提条件是你的交易方法、投资方向或者投资标的物的选择是正确的。只有正确的选择才能够在时间的长河里缓慢成长起来，否则投资的系统性风险也会因为持股时间过长反而加大。长期持股期间虽然可以平移短期波动的风险，但其不确定变化会随着时间的延长而加大。尤其是企业开始走下坡路时，持股时间越长反而风险越大，毕竟企业的寿命也都是有限的，能够持续经营数十年以上并保持较好成长性的企业毕竟凤毛麟角。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以，并不是持股时间越长就一定能够获得更大收益，全世界 99%的公司寿命根本活不过 10 年。虽然上市公司要好得多，但退市公司也不在少数，所以持股并不是件容易做到的事情。如何选择好企业，此时就需要判断企业解决问题的能力或相信自己的选择和判断，在正确的选择后真正做到坚定持股，最终时间才会带给你惊喜的回报。

只选对的、不选贵的

对于具备超强解决问题能力的企业而言，长期持股的魅力是有目共睹的，南非 Naspers 集团的前老总 Koos Bekker，他有无数个理由告诉你，解决问题能力强的企业价值有多大。Naspers 在 2000 年时，以 3200 万美元入股腾讯，换来 46%左右的股份。其中一部分股权从李嘉诚的儿子李泽楷手中买下，后来历经公司上市、股权增发，其股份降到 34%左右。按照 2015 年底腾讯 150 港元左右的价格，总共 94 亿股，腾讯的市值为 14 000 亿港元，Naspers 的股份估值近 5000 亿港元。15 年来，一股未卖，投资翻了 1800 多倍。Koos 的中文译音好像“哭死”，但显然 15 年后，“笑死”才更贴切，也最能表达贝克老师此刻的心情。其间，腾讯从 QQ 到微信，给人们的交流生活方式带来的改变可以说是颠覆性的，其解决社交问题的能力也是被全社会普遍认可的。

选对虽是很难的事情，但你若了解到企业解决的问题和所具备解决问题的能力时，就不会觉得选对难了。

早期不少腾讯投资者赚了几倍、几十倍就把股份全部卖掉了。IDG 资本卖了，李泽楷卖了，马化腾自己也不断卖了不少股份，但 Naspers 一直始终如一，岿然不动。Naspers 早年从事互联网投资业务的 Charles Searle 先生曾说，“我们很早就进入中国市场，我们犯了很多错误。腾讯很早就被我们发现，因为他们集聚了很多用户，而且黏性极强，不断地解决问题和优化沟通方式。战略上看，马化腾领导的管理团队是中国最好的，也被证明是世界最好的之一。”腾讯股价从 2004 年上市时的一股 4 港元，中间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按照一比五的比例分过一次股，到 2015 年 150 港元，即使你在二级市场直接在 2004 年腾讯 IPO 时进入，也可以得到丰厚的回报。

实际上在 2005 年以前，QQ 的使用已经几乎覆盖了当时所有成年网民，甚至经常看到一些小朋友用 QQ 各种有趣的表情符号和别人在网上聊天、交友、打游戏，玩得不亦乐乎，这些迹象就是企业的一种能力。企业的业务可以影响众多的各个不同年龄、不同层次的人，这就是企业解决问题的能力得到了社会的认可，这样的企业，股票价格的上涨预期是清晰的、强烈的。

现在回头来看，对于缺乏敏锐的商业嗅觉和对新鲜事物包容心态的投资者来讲，错过腾讯也是必然的事情了。2010 年后，腾讯推出微信，几乎垄断了移动终端的交流方式和商业模式。当大家第一次使用微信，和失联多年的同学朋友可以免费实时沟通时，腾讯的股票价格在香港市场也在节节攀升，迭创新高，有眼光的投资者开始不断增持腾讯的股票，甚至一直在增持。

之前，路透曾报道过一支“神奇”的基金，80 年来没有换过持仓，回报率却打败了 98%的竞争对手。这支基金名叫 Voya Corporate Leaders Trust Fund，发起于 1935 年。成立之初，Voya 买入了相同数量的 30 支当时美国的大公司股票。在此后长达 80 年的岁月中，任凭其手中的公司收购还是被收购，它都一动不动，也没有进行过任何新的投资。其中有一些公司至今还在，如杜邦、通用电气、保洁、联合太平洋公司等。另外一些则被剥离或收购，比如伯克希尔哈撒韦（收购了伯灵顿北圣达菲铁路）、CBS（被西屋电气收购并更名）、霍尼韦尔（买下了联合化工染料公司）等。还有一些永远消失了，比如宾夕法尼亚铁路公司和美国制罐公司。如今，当年的 30 家公司还剩下 21 家。

数据显示，在过去的 5 年和 10 年中，Voya 的回报不仅好于标普 500 指数和道琼斯指数，而且超过了 98%的竞争对手，堪称奇迹，如图 1-7 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1-7 对比图

Cononer 资本管理公司分析师 Craig Watkins 认为，Voya 的投资很像巴菲特的价值投资，因为投资组合中的每支股票都持有了“相当长”的时间。其表现之所以好于股指，是因为不用像股指那样经常根据权重来调整。

在 Voya Corporate Leaders 信托基金做基金经理实在是个轻松的活。长时间里几乎什么都不用做，就可以轻轻松松收取高回报。在投资的世界里，最忙的人未必是最赚钱的人，真正的聪明人可能一边躺着晒太阳，一边就把钱赚了。Voya 就是这么一个活生生的例子，它告诉我们，想赚钱，你其实并不用太忙碌。也许时间会给你最好的回报，只要你发现并相信这些企业解决问题的能力，或者市场普遍对企业能力有良好的预期。

当然，这样的策略是否也适合国内 A 股市场还有待验证。A 股市场中，情绪主导的因素占比很大，预期对股价的影响也往往比上市公司实际价值变动更大。在选择上，交易者可以自上而下地从政策、行业到公司解决问题的能力大小以及所影响的群体范围大小进行选股，然后在看好预期形成中选择交易时点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 快盈法则之“三变”

选到牛股是水平高，抱住牛股是高水平，能够把牛股卖在高点的更是高手中的高手。但要能够在市场里活得长久，仅有一次、两次的高水平交易显然是远远不够的，需要的是有一套能够长期适应市场变化的选股思路，并在此基础上形成一套可活学活用的交易策略和方法，让盈利真正成为一种能力而不仅仅是几次经历。

凡经历过一轮完整牛熊市道的交易者，都能够体会到选股实际上并不是件容易的事情，几乎没有什么方法或标准能够在牛熊市中通用。当然，若要选出真正价值型或成长型的好股票在牛市中似乎并不困难，但在熊市中就大不一样了。

交易者在任何时候进入市场时，首先面临的就是选股的问题。如何选股？选什么样的股？选择的好坏、对错不仅影响到交易者的收益率水平，更直接决定是否能够在市场里生存下去。常言道“股票市场里不是看谁赚了多少钱，而是看谁活得最长久”。由此可见，在股票市场里做对一次或几次股票并不是什么值得炫耀的资本，哪怕是一次重仓的正确交易。关键是要做到对多错少，对的时候赚得多，错的时候亏得少，实现长期稳健的可持续收益，才能成为笑到最后的真正赢家。当然，一直不犯错误的交易在股票市场里是不可能实现的，关键是在出现错误的时候不亏或者少亏，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不至于大伤元气或者被淘汰出局就好。

由政策到行业再到公司，自上而下的选股思路是专业而又富有成效的，这也是国内机构投资者最为常用的自上而下的选股策略。这样的选股思路基本上可以不用去关注二级市场股票的走势情况，从利好的政策到行业再到行业中优秀的上市公司，需要的是仅看二级市场的股票价格即可，甚至价格也不用看。研究好了之后买进股票等待政策利好落地或者分享政策预期收益，或者等待政策带动行业的大发展从而提升公司价值后直接分享公司的溢价。

但这好像不是一般市场交易者所能做到的。一方面研究行业、政策或者公司在行业中的地位及对政策的受益程度，需要非常专业的行业背景、研究实力，需要大量的时间跟踪和数据分析。另一方面即便具备了很专业、很投入的研究功底，也需要交易者对政策变化具有极高的敏感度和洞察力。显然，对大部分普通交易者而言做到这些是有很大难度的，而且这种自上而下的选股方式是远离二级市场的。这或许是大多数价值投资者的选股方法，但对普通交易者而言，更多的是贴近二级市场选股和交易。选股方法应是更贴近二级市场的、可以经得住市场长期牛熊波动考验的选股策略和方法。

三变一形快速盈利法则，就是通过影响价格最直接的三种变量的变化，选出正在或即将产生价格变化的标的证券，然后结合形态帮助交易者实现快速准确买入或卖出的盈利方法，也是最贴近二级市场的一种经得住市场长期考验的策略和方法。

证券市场里凡是发生的任何形式的价格变化都不是孤立的，正所谓“没有无缘无故的上涨，也没有无缘无故的下跌”。涨跌的背后必有原因，原因的发生势必带来某些形式上或本质上的变化。交易者最核心的关注点是价格的变化，价格的变化也是产生机会并直接决定收益率的关键要素。完全了解清楚影响价格变化背后的动力应是交易者梦寐以求想实现的终极目标，但遗憾的是这样的目标也许只是一个永远无法实现的美好梦想，或者是一条永远没有终点的跑道，即便你跑得再快也无济于事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一方面，影响价格变化的因素复杂而又缺乏规律，现实是你只能无限接近真相但永远无法完全弄清真相；另一方面，即便你有足够的能力和时间能够准确地搞清楚影响价格变化的背后源动力，最多也只能把你的研究成果和孜孜不倦的精神作为一段佳话在江湖流传，对你参与市场交易获利几乎没有太大帮助，因为价格往往已经是同步或提前反映了。在有效市场中，价格的变化会在第一时间反应所有影响价格变化的信息。记得行内某基金的资深人士曾感叹：“等我们把上市公司研究差不多了的时候，股价已经上涨几倍了。买还是不买？与研究前同样难以决策。”当然，此时最关键的是已经错失良机了。

股票价格的变化与其他资产价格变化一样，都有变化原因，也有随机因素。这种变化有单个因素影响的，也有两个甚至多个因素影响的。但不管几个因素影响，最终体现在股票上无非是量和价的变化而已。所以，通过量和价本身的变化以及由量价组合形成的趋势或形态来寻找价格变化的机会，是有很大优势的。

“预期决定方向，变化产生机会。”在股票市场里可以理解为交易者对未来的预期决定着股价最终的变化方向，市场只有在不断变化中才会产生交易机会。三变一形快盈法则，是利用市场的变化第一时间锁定目标并实现快速盈利的具有极高应用价值的一种交易方法。

第一节 量变

量变

顾名思义就是数量的变化，在股票市场里是指成交量发生的变化。成交量的变化虽有大有小，但量变可以产生质变已经是没有争议的基本逻辑。在股票走势上量价变化是如影随形也是相互带动的，量和价的关系有时候是价比量先行，有时候是量比价先行，有时候是量价同步变化。突遇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利好的连续涨停的情况都是价格先上个大台阶，量能才随后变化的，这是典型的价比量先行。如图 2-1，成飞集成 002190 在 2014 年 5 月 19 日获注 158 亿军工资产重组开盘，股价连续 5 个交易日“一”字涨停板，其间价格一飞冲天，但成交量较之前的低迷状态并无放大情况，甚至还进一步萎缩。

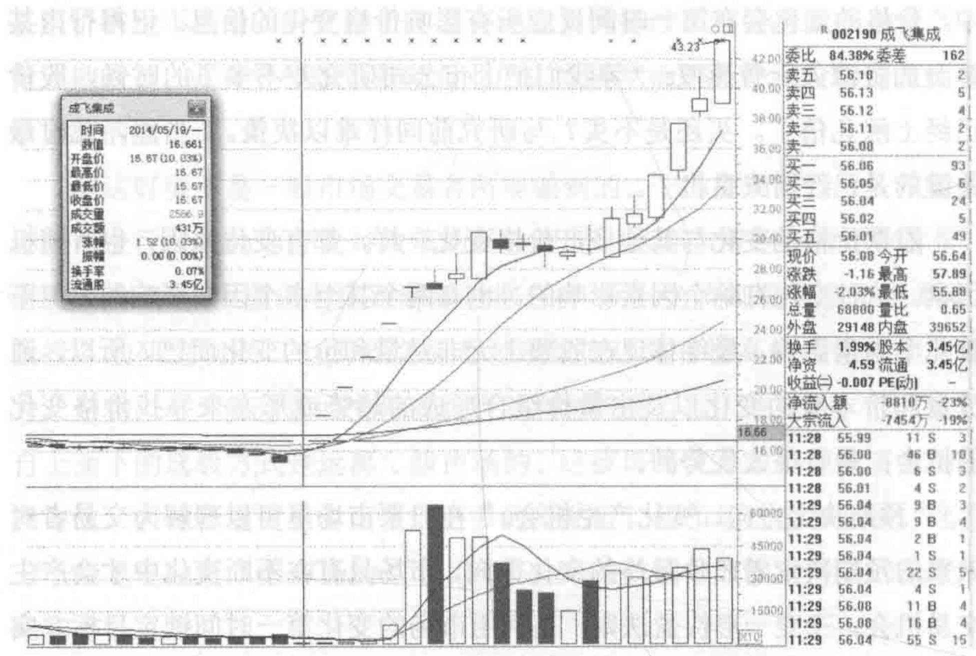


图 2-1 成飞集成 002190 日 K 线

有时候量比价先行，即在价格仍然处于窄幅波动或相对低迷状态时成交量开始发生变化，随后股价才变化，如图 2-2。天舟文化 300148 在 2013 年 6 月 17 日至 24 日的 6 个交易日里成交量较之前的相对平衡状态大幅度放大 4 至 5 倍，其间股价涨幅仅 10%。但随后的价格变化显示出了质变的巨大威力，股价在事件驱动下连续 9 个涨停板。由此可见，在量变的背后价格波动的能量往往是超出想象的。量比价先行的形态也是我们通过量变这一先行指标围猎潜力目标的重要方式。

量价齐升是最理想也最为常见的基本形态。一般情况下价格的持续上涨总会伴随着成交量的持续放大，尤其是大盘指数的变化基本呈现的都是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量价齐升或量价齐跌的形态。个股的量价齐升形态也是常见形态，但不是绝对的。很多筹码稳定性高的长期价值型股票或所谓的高度控盘的庄股品种，往往是价升量缩的情况。如图 2-3，东阿阿胶 000423 在 2009 年 7 月量价齐升正式启动之后，股价经过一年多时间由 20 元涨至 60 元以上，实现了 2 倍以上的涨幅，但成交量在股价持续上升中整体处于价升量缩的趋势，技术上也常叫做量价背离形态。这种筹码高度稳定的牛股往往能够持续很长时间，少则数月，多则数年。

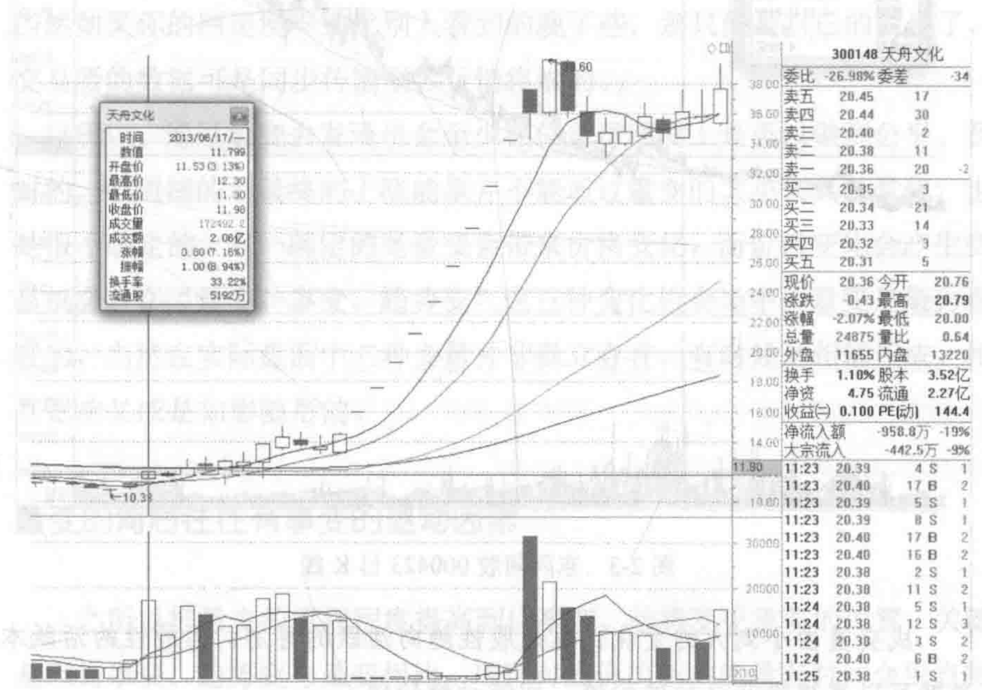


图 2-2 天舟文化 300148 日 K 线

价格变化先于量的变化形态出现时，不仅容易有追高的风险，即便追高也是需要一定胆量的，这不是普通交易者可以轻松做到的。量价齐升的形态是常见形态也是较适合稳健交易、放心持股和顺势而为的形态。前一种形态的变化并不容易判断出潜在的市场机会，因为价格已经发生了较大变化，有一种价格在高位的感觉或者存在一定的追涨风险。后一种量价齐升的形态和量比价先行的形态都是可以通过量变去发现机会的最佳参考。在实际应用中，量变主要是观察由量比价先行的量变提前发生的特点，去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

锁定随之而来的价格变动机会，当然量的突然变化在大多数情况下都多多少少会伴随着价格的变动。

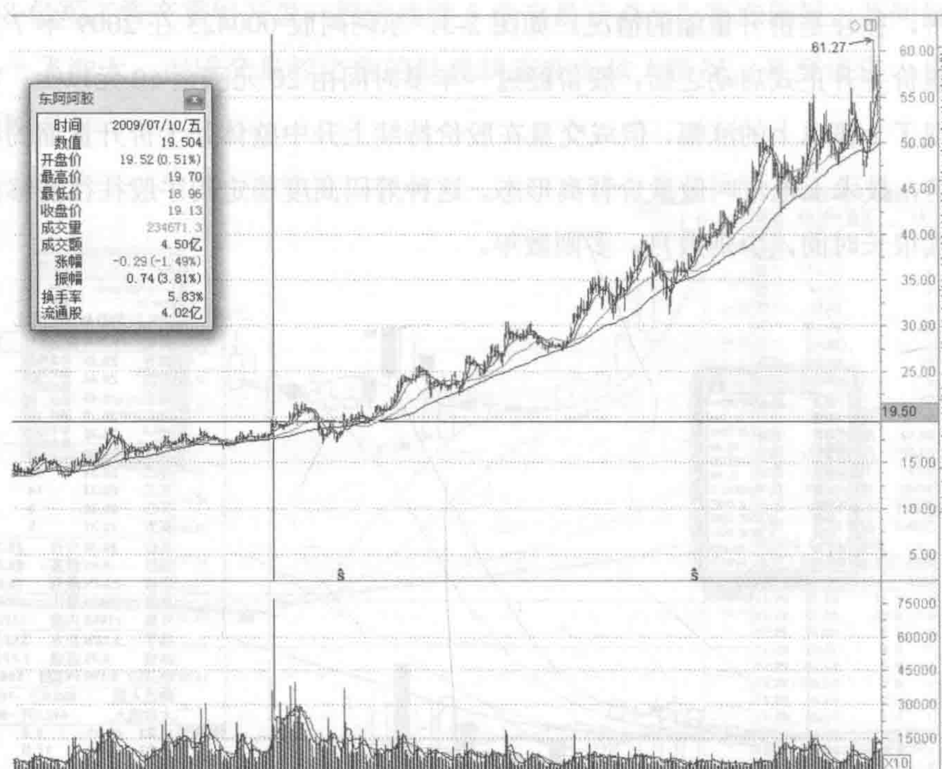


图 2-3 东阿阿胶 000423 日 K 线

成交量由小到大的变化，也是股性趋向活跃的标志。而股性的活跃本身就可以直接提升个股的价值，即流动性价值。

量变提升价值

量变所直接反映的是资金对个股关注度的变化，交易量越大说明关注度越高，交易者越多股性也就越活跃；交易量越小说明关注度越低，股性活跃度也就相对下降。股性的活跃本身就可以直接提升个股的价值，即流动性价值。大家不要小看这个流动性价值，同一证券标的在一二级市场的价差，个股在大宗交易中的折价现象，都是直接体现流动性价值的例证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尤其是同样作为公众公司的新三板挂牌企业的股票价格，由于整体市场缺乏流动性，所以估值水平明显低于上市公司的平均估值，而距离创业板的平均估值更是相差甚远。

把通过“量变”这一公开信息作为判断潜在机会信息源的话，那么对所有交易者来讲可以实现最大化的公平，即大家都可以在第一时间同步看到量的变化。不管是机构还是中小散户在股票的成交量发生变化时，大家在信息获取上基本是处于同步、平等的状态，绝不会存在时间上的差异。当然如果你的网速慢导致比别人看到的晚了些，那只能是自己的责任了，交易所的数据可是同步传输至各行情终端的。

所以，通过量变去发现机会至少在信息透明度上是可以做到公平、及时的。但遗憾的是最终的上涨能量并不能通过量变的大小去具体量化，也是很不确定的。唯一确定的是量变会带来价格变化，而价格变化会产生交易机会。在“量变、事变、趋势变”这三种变化机会当中，量变是最为直观的，当然在实际盘面中三种变量并非孤立存在，有时候是相辅相成、相互影响又或是如影随形的。

量变的背后往往有事变的驱动因素

之所以把量变的重视程度提高到比事变、趋势变更重要的位置，关键是因为事变、趋势变与量变相比，尽管对股价的驱动能量有时候会更直接或更巨大，但事变对所有市场交易者来说是无法做到真正完全公平、公正的。一家上市公司发生能够影响股价的事件后，董秘、董事会一定比员工知道得早，大股东一般都比流通股股东知道得早，上市公司一定比交易所、媒体知道得早，而媒体往往比大多数普通投资者知道得早。所以事变的发生对所有市场的交易者来说具有无法避免的不公平特性，这一点国内外的监管部门多年来就一直为信息披露的真实性、及时性、公平性在努力。虽在不断进步，但泄露内幕消息、老鼠仓等不公平问题，就像贪污腐败的毒瘤一样仍然无法根本杜绝。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以，事变对市场所有交易者而言是无法达到公平的，但相比之下量变就具有这个其他变量无法比拟的相对公平优势，因为量变出现时所有交易者都可以同时看到。重视量变更为重要的是，量变往往是市场信息综合作用的产物，通过量变的发生可以第一时间看到个股的直观变化，尽管这种量变可能无法事先或事后确定其变化背后的真正原因。但在发现和把握机会方面，通过量变去把握的话，不仅其时间具有及时性，公平性也是最高的。

不管上市公司背后发生了什么，还是影响股价的某个因素发生了变化，量变都是一个最及时的领先指标，更是一个积极直观的信号，这个信号就是引导我们及时、准确发现潜在市场波动机会的最公平信息。如图 2-4，深天马 000050 在公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得有条件通过后，公司股票在停牌 6 个交易日后于 2014 年的 7 月 25 日恢复交易，当日开盘后全天股价维持在两市跌幅榜前列，最终收盘价格跌幅 6.27%。从股价表现来看，市场对公告并不买账，深天马没有任何要上涨的迹象，反而跌势汹汹，抛盘资金唯恐逃之不及。但根据量比价先行的原则，通过观察深天马的量变角度去思考，深天马随后短线凌厉的上涨机会，交易者应该是可以分享到的。

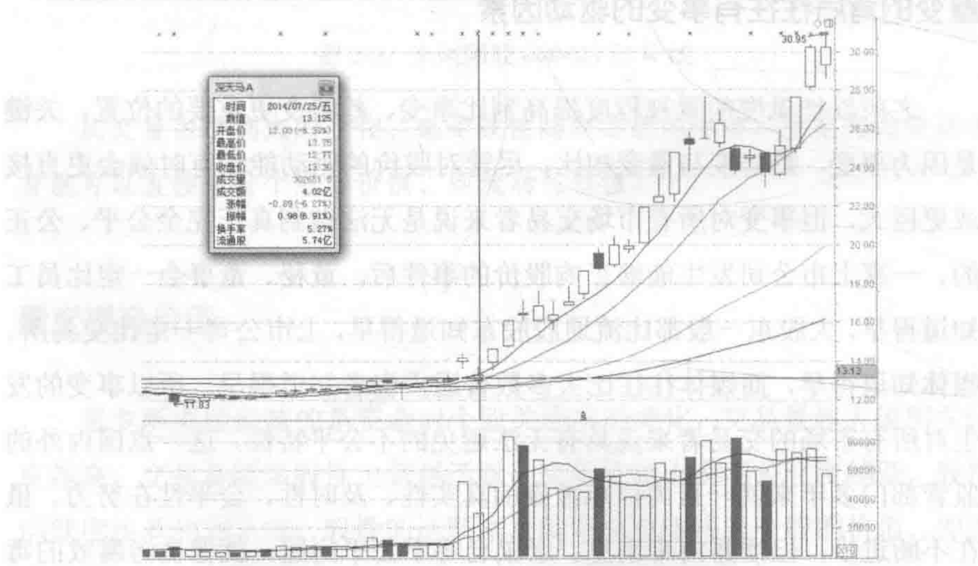


图 2-4 深天马 000050 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7 月 25 日开盘虽然价格下跌，但最为重要的指标成交量却保持了全天 5.27%的换手，停牌前最后交易日 7 月 16 日的换手率是 9.12%，在成交量显示图中呈现出明显的量变信号。细心的交易者也很容易发现 5.27%的换手是深天马近半年来日平均不足 2%换手的 2.6 倍，如果与近 3 个月来 1%左右的换手相比更是 4 倍增幅了，显然这是成交量的巨大变化。此时，应该迅速列入自选股，随时观察该股的价格动向，等待最佳介入时点的出现。当然，深天马次日的带量高开并强势拉升的完美量价组合，如果你还没有做出反应，只能说反应太慢让你错失良机。

量变可以产生质变

在随后一个月的时间里，深天马在量价齐升的完美配合下完成了 1.5 倍的整体涨幅，成为当时市场中最为耀眼的明星股。虽然深天马的上涨有当时热捧的全息概念、重组等题材的影响，但与其说是题材炒作的结果，不如说是量变带来质变对交易者来得更实惠些。因为量变是明确的、清晰的，而题材是模糊的、无法量化的。可见，通过量变这一公平的相对领先指标是可以轻松抓住深天马这种短线牛股的。

量价齐升的典型案例，如图 2-5。吉恩镍业 600432 在进入 2014 年后股价和成交量几乎同步出现异动，自此开始上演量价齐升的完美组合，伴随着股价一路攀升的是成交量同步增加。吉恩镍业的上涨源动力主要来自以伦敦镍为代表的大宗商品价格的大幅度反弹，但这一信息并未被普通交易者广泛认知，而且在伦敦镍价格上涨初期的一月份，吉恩镍业就已经率先出现了明显的量价异动，显然通过量变发现机会的时机要比其他因素更准确、及时。图 2-6 是伦敦镍 2014 年上半年价格运行 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

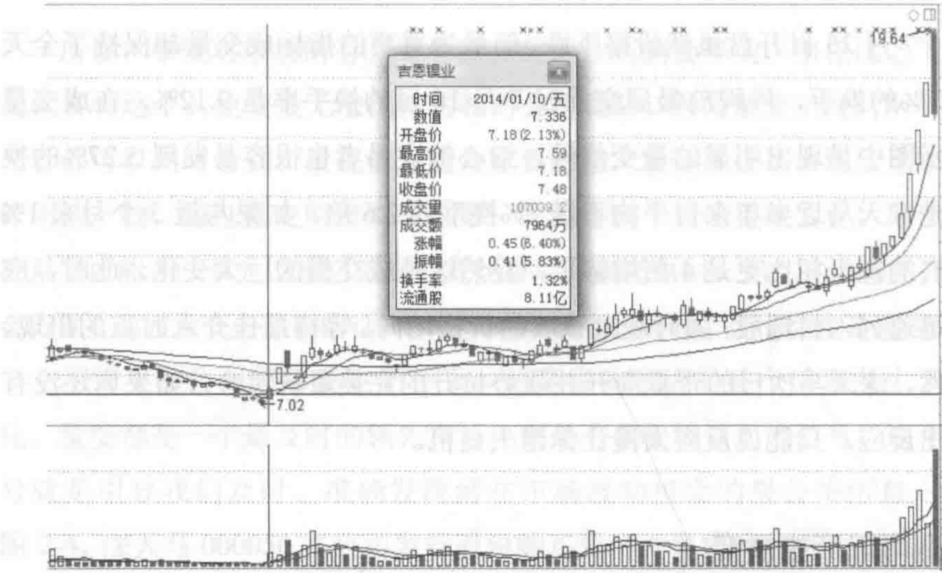


图 2-5 吉恩镍业 600432 日 K 线

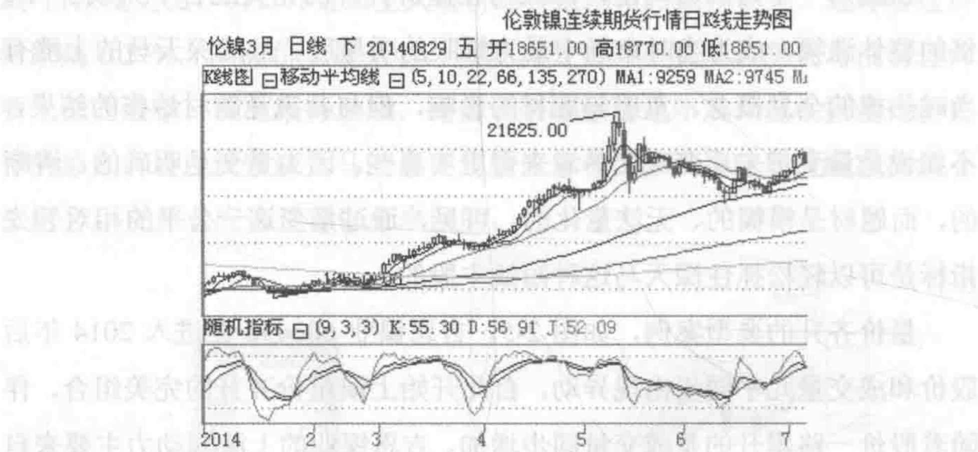


图 2-6 伦敦镍日 K 线

总而言之，量变可以产生质变，量变的发生背后一定有原因。在这个信息依然不对称的市场里，在你无法或者不能完全弄清楚背后原因的时候，通过量变这一表面现象去选择潜在的机会往往是更及时的。量变是个信号，是个积极的信号。所有股票的快速上涨（除了“一”字板的极端情形）几乎都离不开量的变化，所有股票量的迅速变化也基本都意味着价格的变动将更为活跃，交易机会也就随之而来了。所以，量变是一种选股的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参考点，是锁定可能产生巨大短线交易机会的最为公平、及时的表面依据，是交易者必须重视的重要信息。

第二节 事 变

事变

事变即事件的变化。这里说的事变的意思是指能够影响股票价格的背后事件所发生的变化，也就是股票价格变动背后的力量之根源。市场常用术语叫做“事件驱动”，就是指由事件变化所带来的交易性机会。

事变是带动股价变化的直接而有力的驱动因素，通过事变去寻找交易机会是市场公认的最有效的方法之一。但事变的种类有很多，不同性质的事变对股价的影响也大不相同，同一事件在不同时期对股价的影响也会有很大区别，即便同一事件在同一时间出现对不同的交易者而言也会有理解和认识上的千差万别。所以，通过事变去选股既是最有效的方法，也是把握难度最大的方法。

事变的发生大多具有偶然性、突发性特征，市场关注度较高的也是这种突发性、偶然性的事变，因为这些事变往往能够刺激股票价格短期的巨大波动，从而产生诱人的交易性机会。短期巨大的利益诱惑也是事件驱动最容易引起市场共鸣的主要原因，但一般交易者在了解到事变的时候往往股价已经有所反应，主要是因为市场交易者在获取信息的渠道上、时间上有差异，所以在获取信息的公平性上是明显次于量变的。但事变的上涨能量往往是较为清晰和明确的，至少有理论上的参考目标，这一点事变又优于量变。

当然，最终上涨能量的大小直接取决于新发事件的本身性质和市场交易者对事件的理解程度。多数情况下事变的发生也会直接引发量变，事变的种类有很多种，在实际操作中同一事件可能具有多重特性或符合多重类型，因此仍需要综合研判。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常规性事变

主要是指市场中经常出现的大多数常规性的事件，如分红送股、业绩预告等。常规性事变一般情况下市场机会不大，但一些超预期的少数情况下市场机会可能会特别大，对于常规性事变中的超常规现象需要特别关注。

如图 2-7，营口港 2014 年 4 月 24 日晚间披露 2013 年年报时，分配方案创纪录地实施每 10 股转增 20 股派 2 元。分红、转增股份本是一般常规性事件，但由于公司推出的 10 转增 20 的超常规转增比例，引起了市场的高度关注。结合该股当时的股票价格仅 3 元多，简单一算 10 股转增 20 股后的除权价格也就 1 元多，公司当时的市盈率不足 10 倍，市净率 0.8 倍，可以说是一个极具安全边际的二线蓝筹。在超常规的分配方案披露后，敏感的交易者首先想到的应该是要高度重视并抓住买入时机。

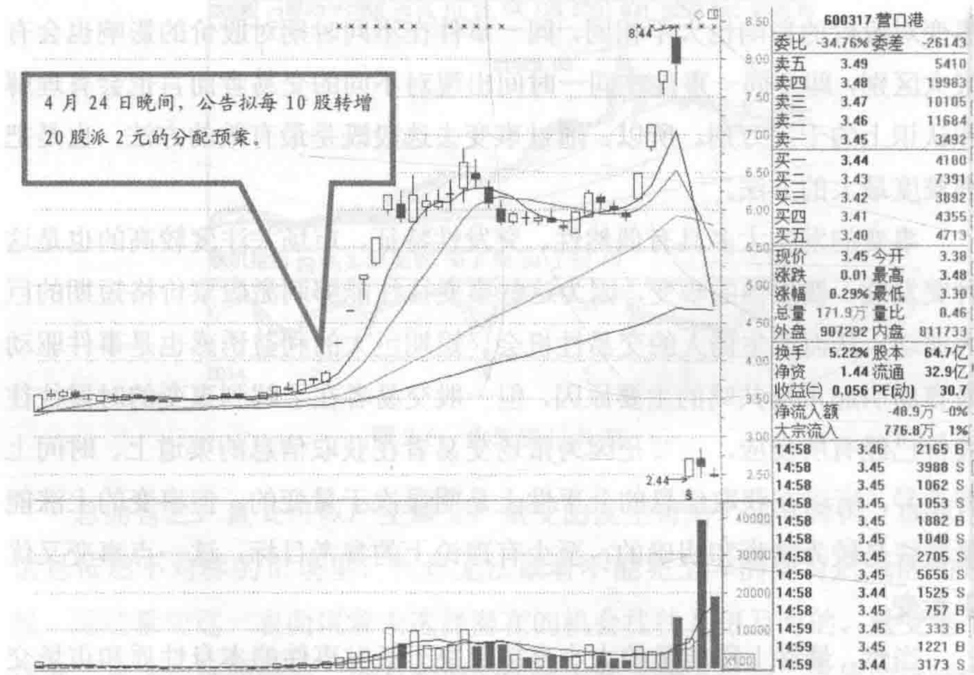


图 2-7 营口港 600317 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，该股持续暴涨的动力并非全部来自10股转增20股的分配预案，但可以说10股转增20股的分配预案一定是该股上涨的引爆点，也是给我们广大普通交易者的最为及时和准确的机会信号。所以，通过这一超常规的事件变化完全可以精准锁定营口港。该股在随后的一个半月里价格轻松翻倍，四个月时间里顺利完成了2倍的上涨幅度，也顺理成章地成为了年度大牛股和港口股的领头羊，其间上证指数依然低迷。

非常规事变

主要是指市场中不经常发生的或突然发生的特别事件，如2012年初的金改概念及2013年的手游、触摸屏、特斯拉等新概念都属于比较新颖的事件。这些新概念大多具有时效性，刚出现的时候属于非常规事变，机会巨大但不容易被市场理解和认识。被市场在朦胧中反复挖掘并炒作后，随着概念的越来越清晰慢慢就变成了常规性事变，机会也就越来越小，所以对非常规事变要尽早引起重视。如图2-8，浙江东日600113在2012年3月29日以6元价格"一"字板开盘后就一路飙升至17.41元，在当时的弱势市场环境中成为一道亮丽的风景线。该股之所以有如此凌厉的升势和涨幅，并不是公司本身发生了什么巨变，而仅仅是因为前一天晚上的《新闻联播》中报道了时任总理的温家宝在浙江温州考察工作时，首次提出了金融改革试点，市场中也随即出现了"金改"这一新概念。

当时"金改"概念属于典型的非常规事件，具有突发性、创新性的基本特点，所以市场的反应也格外强烈。

浙江东日作为金改概念股的龙头，在持续飙涨的同时伴随着成交量的迅速放大，显示市场对这一新概念信息的理解仍存在着巨大分歧，但这种分歧恰恰成为短线交易者快速获利的最佳机会。由此可见，非常规事件的突然发生是很容易带动受益标的证券价格短期产生巨大波动机会的。把握这样的机会不仅需要敏锐的眼光，更需要果断的判断和行动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

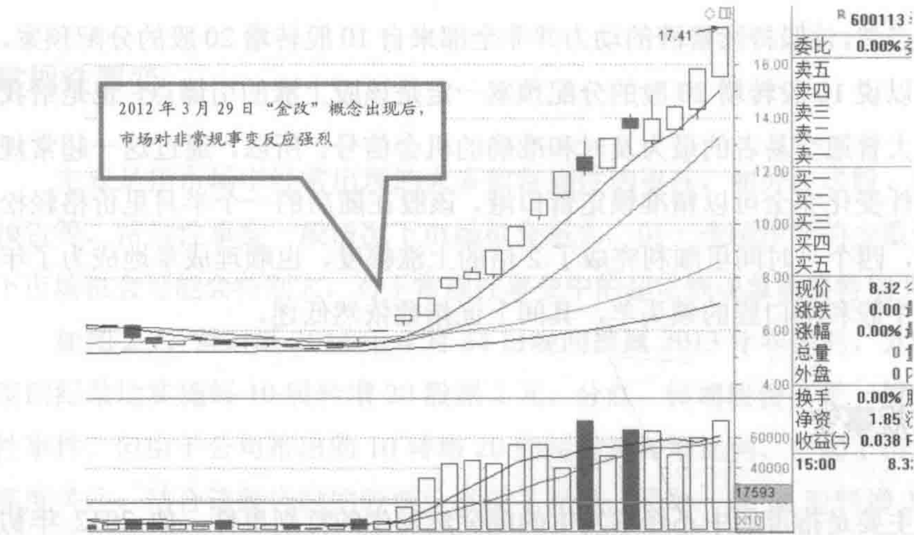


图 2-8 浙江东日 600113 日 K 线

直接类事变

主要是指事件的变化与股票背后载体的上市公司直接相关的事件，如业绩变化、资产注入、大股东变更、管理层变更等相对的内部事件。如图 2-9，尤夫股份 002427 在 2014 年 4 月 26 日公布年报、一季度报，同时

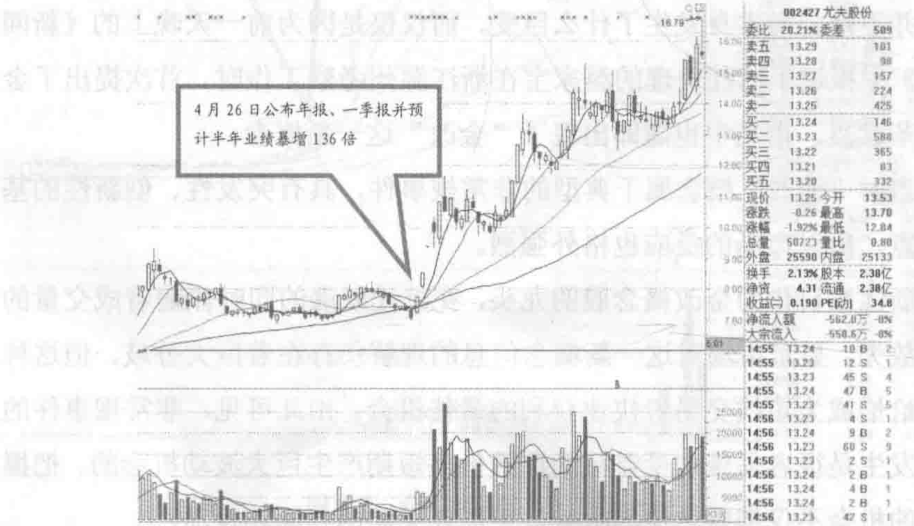


图 2-9 尤夫股份 002427 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预计半年度业绩。作为常规性的直接类事件的变化，从公告本身来看，作为重点的年度报告虽然也有较大幅度的增长，整体并无太多看点。但值得重视的是一季度报业绩同比增幅 4987.26%，半年度业绩预计增长 13628.32%至 13678.32%。尽管上一年同期业绩基数都非常低，但动辄数十倍甚至上百倍的预期增长还是相当具有市场号召力的。该股在次日开盘后即连续 3 个涨停板，之后更是一路震荡上行，在 2 个月内实现翻倍以上的涨幅。

间接类事变

主要是指事情的变化来自作为股票背后载体的上市公司以外的、但又相关的事件，如上下游产业链的变化、公司所处行业的变化、政策的变化等相对外部的事件。这些事件的变化虽然对公司股价有间接影响，但实际上很多时候公司股价的反应激烈程度丝毫不亚于公司本身的直接类事变。

如图 2-10，天舟文化 300148 在 2011 年 10 月展开一波凌厉的翻倍拉升行情，其背后的上涨动力和原因跟上市公司本身没有一点关系，而是来自十七届六中全会通过了深化文化体制改革的决定。由于决定中提到在未来经济发展中将把文化产业逐步提升为国民经济的支柱性产业，在此消息的影响下文化传媒板块都有所表现。对此，尽管当时的股市行情整体十分低迷，但市场还是出现了强烈的反应。市场迅速挖掘出上市不久且市值仅 10 个亿左右的次新股天舟文化。

作为天舟文化本身来讲，虽然此事件的变化只是一个间接性的外部事件，也是一个短期对公司不会产生任何直接收益的行业政策变动事件，但这样的外部事件变化对公司影响是长远的，预期是清晰的，市场信心被迅速提升。发生此类间接性事变的个股，一旦出现盘面异动，交易者应迅速作出反应。多数情况下，间接类事变对股票价格的影响单独判断较为困难，交易者可结合盘面形态综合研判后定夺。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

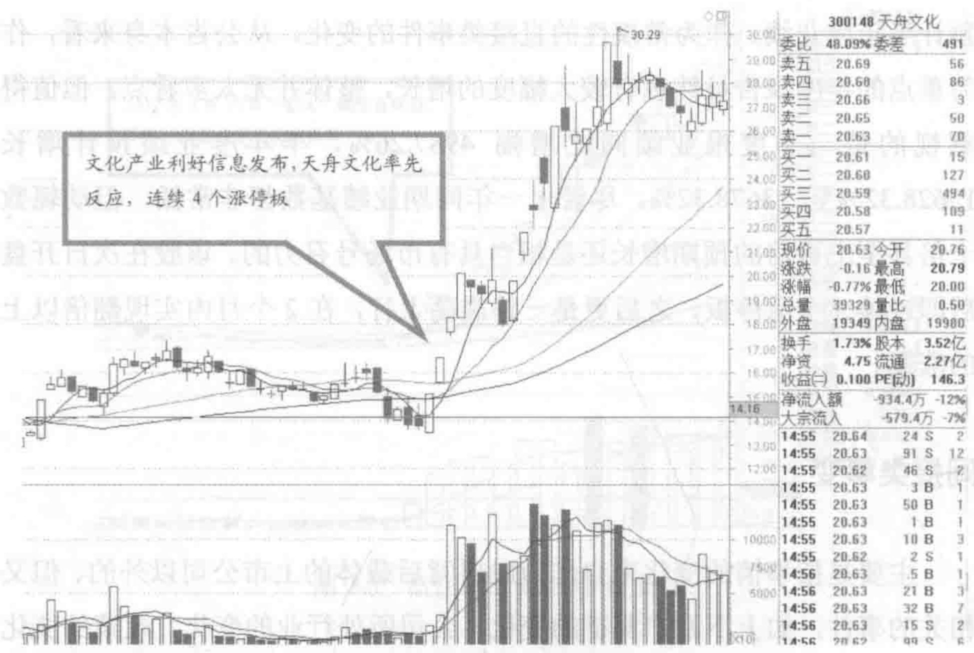


图 2-10 天舟文化 300148 日 K 线

突发性事变

是突然发生的对上市公司股票价格有影响的事件，如临时停牌、重大战略性决策、行业政策突变等偶然性或突发性事件。前面提到的“金改”概念、文化产业利好等信息实际上也属于典型的突发性事变。由于突发性事变出现后市场没有标准答案可以参考，所以市场对事件本身的理解也会有很大分歧，往往这种分歧会带来更多的非理性跟风盘，从而容易导致股价暴涨暴跌。整体来看，突发性事变对股价普遍具有较大的影响力，而且是快速的即时性影响为主，股价变动易呈现出快速、凌厉的走势，交易量也大多表现为活跃状态。如图 2-11，中成股份 000151 在 2014 年 7 月 15 日接到实际控制人国家开发投资公司通知，当日国务院国资委召开专题新闻发布会，宣布国家开发投资公司为国有资本投资公司的试点企业之一。作为国企改革的最早试点企业之一的国家开发投资公司旗下的中成股份，显然遇到了多年不遇的重大突发性事件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

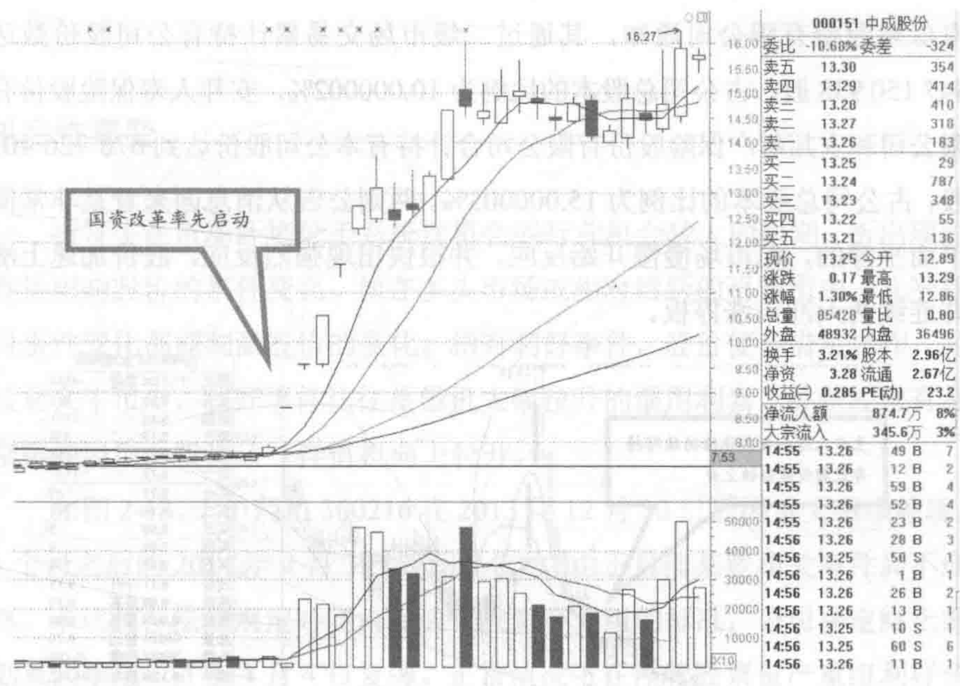


图 2-11 中成股份 000151 日 K 线

突发性事变所带动的交易性机会大多很诱人，但对一般交易者而言却具有相当的挑战性，不仅需要交易者快速的反应能力，更需要具备对突发性事件本身的快速理解和判断的能力，实现这一点需要交易者具备丰富的盘面经验和专业水平。

渐变性事变

指发生的对上市公司短期影响较小，但长期逐步影响越来越大的渐变性事件，如被举牌或渐进性的行业政策、法规的变化，公司管理层的变化，公司战略性的规划等事件。这样的渐变性事件所带来的交易性机会是相对容易把握的，对交易者而言，既有充分考虑的时间，也有足够多的获利空间。

如图 2-12，金地集团 600383 在 2014 年 4 月 21 日收到生命人寿保险股份有限公司通知，其通过二级市场交易累计持有金地集团公司股份数达 885 748 901 股，占公司总股本的比例为 19.8087%；4 月 23 日收到安邦人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寿保险股份有限公司通知，其通过二级市场交易累计持有公司股份数达447 150 938股，占公司总股本的比例为10.000002%，安邦人寿保险股份有限公司和安邦财产保险股份有限公司合计持有本公司股份达到670 726 403股，占公司总股本的比例为15.000003%。两则公告从消息面来看是非常简单而平静的，但市场慢慢开始反应，并很快出现强烈反应，股价加速上涨并连续两天冲击涨停板。

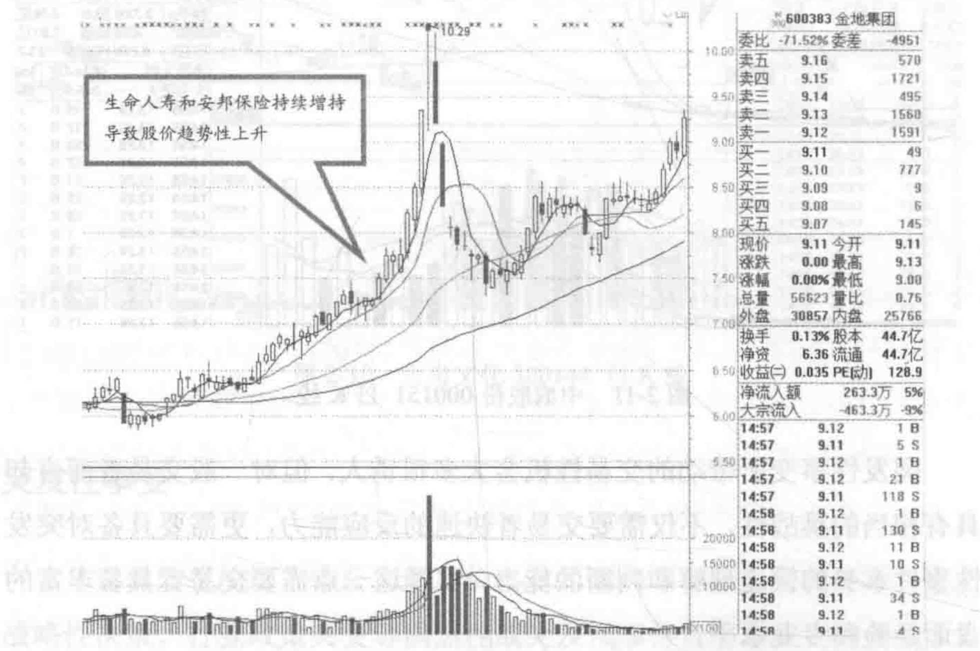


图 2-12 金地集团 600383 日 K 线

显然此事件是典型的渐变性事变，短期对公司的生产经营并不构成重大影响，但长期影响确实难以评估。尤其是生命人寿、安邦保险这样的金融类保险企业持续增持，给市场的感觉是相当具有想象力，因此股价的反应是迟早的事情。从二级市场走势来看，该股在进入2014年3月后走势明显有别于招商地产、保利地产和万科等其他一线地产公司，随后借利好公告的加速上涨也是预料之中的事情了。对于渐变性事件对股票价格的影响多以趋势性上涨为主，实际应用中可结合趋势中的多空形态来操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机会性事变

指发生在市场环境处于系统性机会或行业机会较大的时期，所出现的直接影响股价的事件变化。如在多头市场或相对活跃的平衡市中，几乎任何事件变化都能刺激股价的变化。稍有利好事件，股价便会借机炒作。尤其是大牛市中，利好事件往往是借机大幅拉升的惯用利器，甚至经常有利空事件出现时股价还一样借机向上拉升。

如图 2-13，千山药机 300216 在 2013 年 12 月 30 日后因重大事项停牌，3 个月之后的 2014 年 4 月 3 日晚间公告称，由于目前某些相关条件尚不成熟，未达到在法规规定时间内完成重大资产重组的标准，公司决定终止筹划重大事项，并于 4 月 4 日复牌。正常情况下在停牌股票资产重组利好预期落空后即变为短期利空，市场预期迅速降至冰点，复牌下跌是常见现象。但千山药机显然与众不同，开盘当日即冲击涨停，并在之后的 8 个交易日里连续暴涨 64.85%，成为当时 4 月份弱势市场里的明星股。

千山药机之所以有明显的反常规走势，一方面是千山药机本身给了市场基因测序这一良好的概念，但这一概念真正在市场中被接受和认可应是在 5 月份的第二波拉升。4 月初复牌后的连续大幅度上涨主要是因为另外一个重要原因，就是该事件的变化发生在创业板指数处于强势上涨并屡创新高的较佳时点，属于典型的机会性事变。创业板指数在 2013 年已经明显领先于主板、中小板而率先进入牛市阶段，并一直上涨到 2015 年 6 月的 4000 点方才见顶回落。

显然对于创业板中的千山药机来讲，停牌期间幸运地遇上了典型的强势市场环境，这种机会性事变往往是短线投机的较佳选择。尤其是在强势市场中出现的该跌不跌或不跌反涨的品种，要重点对待。这种特征一般都是快速拉升前的强烈信号，此类机会性事变出现后，即便是公司利空出现，交易者也要斗胆参与一把。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

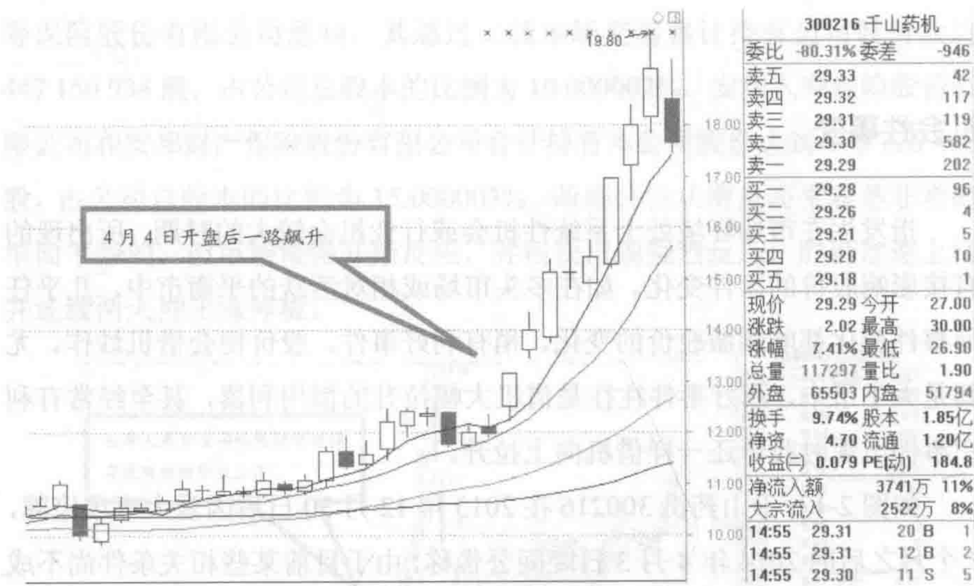


图 2-13 千山药机 300216 日 K 线

风险性事变

是指在空头市场或处于系统性风险或行业风险较大的时期，其间所出现的事件变化。如在 2008 年、2015 年下半年的熊市中，任何利好事件几乎都成了资金借势减仓的惯用工具，利好事件的出现往往导致股价产生短期高点。2012 年后白酒行业受到塑化剂影响以及在三公消费的打压下，整体行业出现了罕见的大萧条。此时不论是什么利好事件的发生，都不约而同地带动股价反弹后即再度屡创新低，而事件本身经常成为主力资金借机减仓的最佳工具。

如图 2-14，贵州茅台 600519。作为一家全球唯一且具有极高核心资产价值的白酒行业龙头企业，贵州茅台的股价在整个白酒行业大萧条当中尽管保持了难得的良好业绩，但仍然没有逃出行业整体估值重心下移的厄运，股价出现了一轮与 2008 年大熊市相差无几的大调整。在整个跌势期间不乏利好出现，但因为行业大萧条的原因，利好不仅难以支撑股价企稳回升，反而成为资金借机减仓的良机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

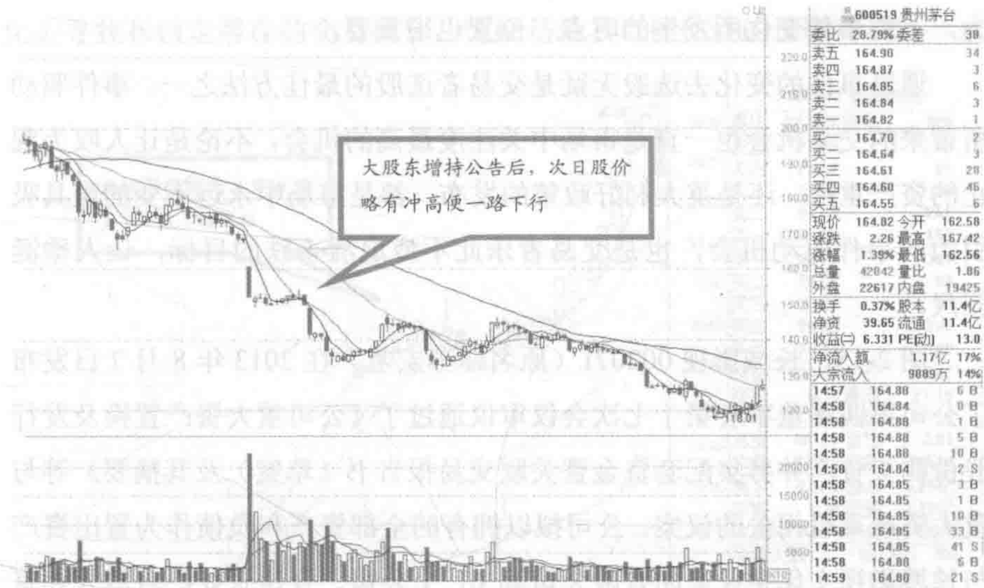


图 2-14 贵州茅台 600519

2013 年 9 月 3 日公司公告接到控股股东通知，茅台集团通过上海证券交易所交易系统增持了公司股份 406 773 股，占本公司总股本的 0.0392%。本次增持后茅台集团公司持有本公司股份 642 104 985 股，占本公司总股本的 61.8491%。同时基于对本公司未来发展的信心还公告了后续增持计划，即茅台集团公司拟在未来 6 个月内（自本次增持之日起算）以自身名义继续通过上海证券交易所交易系统增持本公司股份，累积增持比例不超过本公司已发行总股份的 1%（含本次已增持股份）。

这显然是一则有助于稳定市场信心的利好消息，但遗憾的是生不逢时，消息的发布处于公司所处行业的大萧条时期，所以自然成了资金减仓的机会。贵州茅台的股价在已经下跌了 40%多的情况下，当日盘中略有冲高后便一路下行并继续向下破位，在持续下跌 20%后才出现了明显的止跌企稳迹象。此利好消息的事件变化属于典型的风险性事变，对于此类事变交易者不能存在任何侥幸心理，回避风险是第一选择。同时也要谨记在弱市中或空头市场中，对任何形式的利好消息都要保持一份理性。切记！

由此可见，任何交易者对事件的变化不仅要学会判断其性质和影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力，了解事件变化所发生的时点、位置也很重要。

通过事件的变化去选股无疑是交易者选股的最佳方法之一。事件驱动所带来的交易机会也一直是市场中关注度最高的机会，不论是让人叹为观止的资产重组，还是重大利好政策的发布，都是市场中永远不变的最具吸引力的事件驱动机会，也是交易者乐此不疲追涨杀跌的目标，让人垂涎三尺。

图 2-15，长城影视 002071（原名江苏宏宝）在 2013 年 8 月 7 日发布了公司第四届董事会第十七次会议审议通过了《公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）及其摘要》等与重大资产重组相关的议案。公司拟以拥有的全部资产和负债作为置出资产与长城影视文化企业集团有限公司等 61 个公司、合伙企业、自然人拥有的长城影视100%股份的等值部分进行置换。这一巨大的资产重组利好直接驱动股价一路飙升，在短短的 2 个月内股价实现 5 倍涨幅，在当时低迷的市场环境下成为一道耀眼的风景线。

图 2-16，外高桥 600648 在 2013 年非公开发行股票募集资金用于中国（上海）自由贸易试验区一期建设项目。根据商务部网站 8 月 22 日消息，国务院正式批准设立中国（上海）自由贸易试验区，试验区范围涵盖上海市外高桥保税区、外高桥保税物流园区、洋山保税港区和上海浦东机场综合保税区等 4 个海关特殊监管区域，总面积为 28.78 平方公里。公司同时公告，自由贸易试验区的获批将有效带动上海"四个中心"建设新一轮的发展，但短期内对公司业绩的具体影响尚无法估计。公司将积极配合各级政府有序推进外高桥保税区、外高桥保税物流园区及其周边配套区域的开发建设、招商引资和功能拓展等各项工作。此公告发布并复牌后，外高桥与上海物贸 600822、上港集团 600018 等一批上海本地股在上海自贸区概念的驱动下集体暴动，由此上海自贸区概念也成为 2013 年中国证券市场最具爆发力的事件驱动题材。

由此可见，事件的变化可以直接或间接驱动股价的变化，这已是不争的事实。对于交易者来讲，不论是短线还是长线，利用较为直观的事件变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化去寻找和锁定潜在的交易机会，无疑是最具可操作性的选股方法之一。

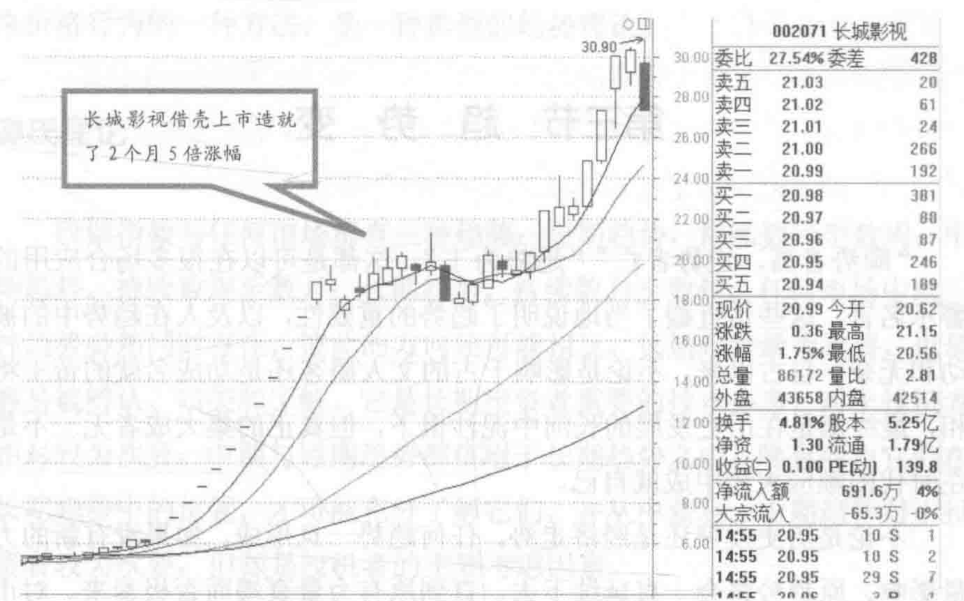


图 2-15 长城影视 002071 日 K 线

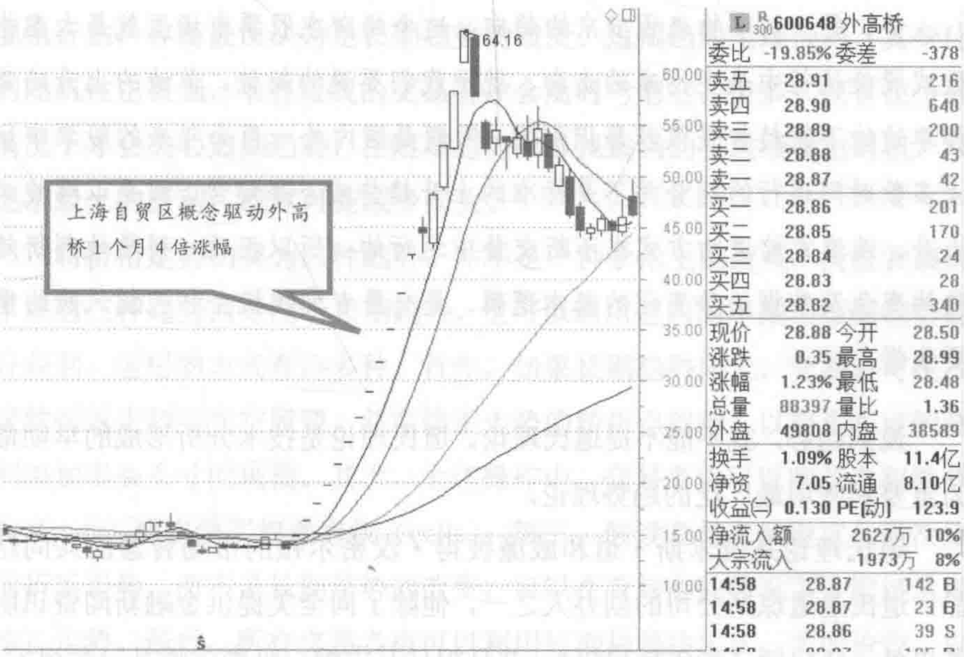


图 2-16 外高桥 600648 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 趋势变

"顺势者昌，逆势者亡""趋势为王"，这都是可以在很多场合应用的警示名言，这些话直截了当地说明了趋势的重要性，以及人在趋势中的被动和无奈。自古以来，不论是影响千古的文人墨客还是功成名就的帝王将相，最终都是在历史发展的长河中泥沙俱下，但真正的集大成者无一不是在时代的顺应大势中成就自己。

不论是历史发展还是经济走势，任何趋势一旦形成，如果没有新的力量影响，原趋势将会一直延续下去，直到原有力量衰竭而否极泰来。对市场交易者来讲，能否成功把握趋势及趋势的变化是决定交易成败的关键。

势，是一切事物表现出来的趋向。这个趋向在股票市场里就是大盘指数或股价运行中表现出来的走向，就是我们要说的趋势。单边的上升趋势和单边的下跌趋势是很容易识别的，问题是国内外一百余年来的股票市场大多数时间运行的趋势并不是标准的上升趋势或下降趋势，而是以螺旋式上升、波浪式前进的方式在不断交替中运行的。所以正确、科学地判断趋势的变化及掌握趋势变化的基本逻辑，是交易者发现机会和控制风险的重要依据。

说到趋势，就不能不提道氏理论。道氏理论是技术分析形成的早期最为重要和应用最广泛的趋势理论。

道氏理论是查尔斯·道和威廉彼得·汉密尔顿的市场智慧的共同结晶。道氏是道琼斯公司的创办人之一，他除了向全美提供金融新闻资讯服务以外，还出版《华尔街日报》，并且担任其主编。汉密尔顿是一名记者，曾经与道氏密切合作，辞世于1929年。在此之前的20年间，他为《华尔街日报》作出了辉煌卓越的贡献。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道氏理论是一种典型的技术性理论，是根据价格模式的研究，推测未来价格行为的一种方法，是一种典型的趋势理论。

道氏理论

股票指数与任何市场都有三种趋势：短期趋势，持续数天至数周；中期趋势，持续数周至数月；长期趋势，持续数月至数年。任何市场中这三种趋势必然同时存在，彼此的方向还可能相反。长期趋势最为重要，也最容易被辨认、归类和了解。它是长期投资者重要的技术参考，对于投机者相对较为次要。中期与短期趋势都依附于长期趋势之中，唯有明白它们在长期趋势中的位置，才可能充分了解它们，并从中获利。中期趋势对于投资者较为次要，但却是投机者的主要考虑因素。

中期趋势与长期趋势的方向可能相同，也可能相反。如果中期趋势严重背离长期趋势，则被视为是次级的折返走势或修正。次级折返走势必须谨慎评估，容易被误认为是长期趋势的改变。短期趋势最难预测，其变化的随机性也很强，唯有短线的交易者才会随时考虑它。很多人仅有在少数情况下才会关心短期趋势，在短期趋势中寻找适当的买进或卖出时机，以追求最大的获利，或尽可能减少损失。

将价格走势归类为三种趋势，并不是一种学术上的游戏。投资者如果了解这三种趋势而专注于长期趋势，也可以运用逆向的中期与短期趋势提升获利。运用的方式有许多种。首先，如果长期趋势向上，交易者可在次级的折返走势中卖空股票，并在修正走势的转折点附近，以空头头寸的获利追加多头头寸的规模。其次，上述操作中，交易者也可以购买卖权选择权（puts）或出售买权选择权（calls）。第三，假设交易者知道这只是次级的折返走势，而不是长期趋势的改变，可以在有信心的情况下，渡过这段修正走势。最后，所有交易者也可以利用短期趋势决定买、卖的价位，提高交易的获利能力。

对趋势的认识和把握，是所有交易者在趋势的不断变化中能够获得持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续稳定收益的一种非常有效的生存方法。趋势的变化和延续受到众多因素的影响，尽管趋势在形成后可以较为直观地判断和预测，但短期趋势的判断和把握难度仍然很大。预测趋势的风险相对要小，价格变化是众多原有信息以及正在发生的信息或者预期即将发生的信息等几乎所有信息的综合反应，而这些变化是根本无法准确判断和分析的。

所以，与其去分析复杂而又时刻在变动的影响趋势的所有信息，远不如通过趋势的变化就趋势本身去顺应趋势来得更加实惠。通过趋势的变化以及趋势的分类，及时调整交易策略在价格的变化中至少可以做到对风险和收益的绝对主动权。有了这样的主动权就可以有效回避潜在的风险，甚至是巨大的黑天鹅风险。也可以主动锁定短期趋势、中期趋势、长期趋势等趋势性机会或各趋势中的套利机会。

与其去分析复杂而又时刻在变动的影响趋势的所有信息，远不如通过趋势的变化就趋势本身去顺应趋势来得更加实惠。

在国内市场一般情况下，运行持续时间在一年以上的趋势称为长期趋势；运行时间在一年以内一月以上的趋势称为中期趋势；运行时间在一月以内且形成明显方向性走势的趋势称为短期趋势。趋势又表现为上升趋势、下降趋势和横向趋势即震荡平衡市。上升趋势是指价格在均线上方持续运行的走势；下降趋势是指价格在均线下方持续运行的走势；横向趋势是指价格围绕均线上下波动的走势。

长期趋势的参考均线主要是以年线（即：250 日线或 55 周线）为主，辅助以季度线、月线。一般情况下小于年线的半年线、季度线或月线等各条均线穿越年线，而年线形成方向性趋势后可视为长期趋势的确立。上升趋势即小于年线的各条均线上穿年线，年线拐头向上。下降趋势即小于年线的各条均线下穿年线，年线拐头向下。

中期趋势的参考均线是以 60 日线为主，辅助以月线。一般情况下小于 60 日均线的 30 日、20 日线等各条均线穿越 60 日线可视为中期趋势确立。小于 60 日均线的各条均线上穿 60 日线且 60 日均线拐头向上即形成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中期上升趋势，小于 60 日线的各条均线下穿 60 日线且 60 日均线拐头向下即形成中期下降趋势。

短期趋势的参考均线是以 30 日均线为主，辅助以 20 日线。一般情况下小于 30 日线的 20 日线、10 日线、5 日线穿越 30 日线可视为短期趋势的确立。小于 30 日线的其他均线上穿 30 日线且 30 日线拐头向上即形成短期上升趋势，小于 30 日均线的其他均线下穿 30 日线且 30 日线拐头向下即形成短期下降趋势。

趋势变

趋势发生改变的原因无非是两个，要么是原有能量的衰竭，要么是新能量的出现。不管哪种情况发生，趋势的改变都将意味着新的机会或风险的来临。与量变、事变相比，趋势的改变是市场交易者在获得决策依据信息时最慢的一种变化，但往往也是持续时间最长的变化，更为重要的是趋势的改变大多数情况下都会包含量变和事变。

从交易时间上来看，量变和事变所产生的机会和风险相对属于较短期的行为，而依据趋势的改变发现机会或回避风险相对是较为长期的行为。当趋势形成的时候，股价都已经变化了一段时间，所以在信息获取时间上，趋势变是最慢的一种，但在上涨能量上往往是最大的。一些数倍、数十倍的上涨股票，大多都是在上升趋势形成后，在长期趋势运行下慢慢实现的。而在跌势形成后，有些股票也会在下跌趋势的持续运行下，股价腰斩甚至跌去 80%、90%都不是什么稀奇现象。

如一度号称 A 股史上最赚钱的公司——中石油 601857，在上市初期恰逢大盘见顶回落，并因此形成了典型的下降趋势。当趋势形成之后股价仍在 30 元之上，如果按照势变后及时调整交易策略，参与中石油的交易者是完全可以有效回避之后中石油持续长达 7 年以上的漫漫熊途，股价至 2013 年中最低下探至 7.08 元，至上市 10 年后的 2016 年再次创下 6.99 元新低。中石油血的教训再一次说明了好公司不等于好股票，更进一步证实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了顺应趋势的重要性。如图 2-17 是中石油月线图。

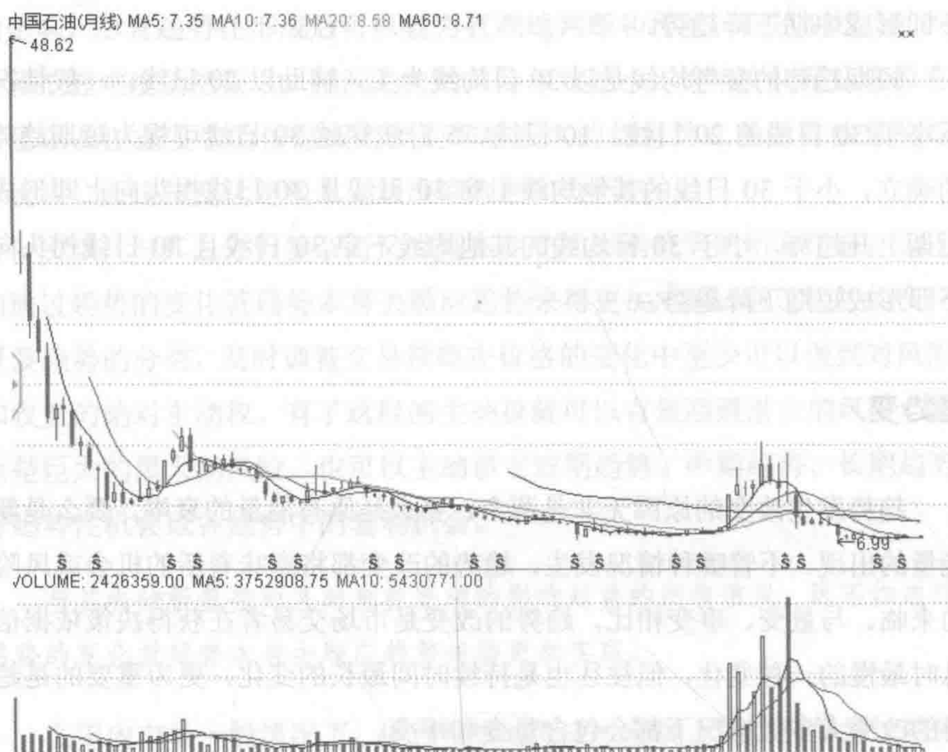


图 2-17 中石油 601857 月 K 线

所以，“顺势者昌、逆势者亡”并不仅仅是一句富含哲理的古训，更是一句可以让市场交易者长期受益的金玉良言。理解、认识并顺应趋势对所有交易者来讲都是有百益无一害的，尤其是在把握大的机会或回避长期风险方面更是具有极大的帮助。顺势而为对所有人而言都是容易理解和体会的，但并非都能够做到。在长期跌势中很多交易者抱着侥幸心理，或者为了一个短期昙花一现的利好信息而被套的情形，在 A 股市场里比比皆是。在长期涨势中同样在等待回调而踏空一轮行情的交易者更是不在少数。所以，顺势而为不能仅是一句警示语，更要成为交易者铭记在心并能做到真正为己所用的有力武器。

当然，顺应趋势也不是没有风险，趋势的变化很多也是发生在不经意中的。但总结下来，在一个趋势一旦形成后，只有两种情况下趋势才可能会改变：即原有力量的衰竭和新力量的出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原力量的衰竭

即促使原有运行趋势持续运行的主导力量的衰竭。一种趋势不论是在什么情况下或者是基于什么样的原因形成后，在没有其他力量或者没有大于产生原有趋势的力量干扰下，不论是价格的上涨还是价格的下跌趋势都会一直延续下去，直到原有力量逐步衰竭，趋势逐步平缓下来。

虽然古训当中有一句“否极泰来”的哲理，但在股票市场里面，当维持一种趋势的原有力量衰竭后并不一定意味着马上会“否极泰来”。也就是说一种趋势的力量无法维持趋势继续运行时并非就会出现拐点，有相当部分的价格趋势在原有趋势力量逐步衰竭后开始放缓，并形成平衡市况的现象居多，而在趋势力量衰竭后出现所谓“否极泰来”拐点的情况属于少数。

如号称全球最赚钱的公司中国石油 601857 在 2007 年上市后随着大盘的一路狂跌从 48 元之巅直接跌至 10 元附近。之后虽然市场开始回暖，而且中石油的盈利能力一直也没有出现大的波动，但股价在原有趋势力量衰竭后并没有出现转机，而是在 10 元上下 30%左右的空间横盘运行，从 2008 年底至 2014 年底长达 6 年之久。直至 2014 年末至 2015 年初时，在 A 股市场大力推进国企所有制改革、资产证券化、降息、加杠杆等众多利好影响下沪综指逼近 3000 点时，中国石油在这些新力量的带动下才出现了久违的转机。类似中石油这样的情况很多，如中国建筑 601668、中国中铁 601390 等一线蓝筹。

如果是上升趋势的力量衰竭，那么对于市场交易者而言，此时应是获利套现或者停止买入的信号。不论是上升趋势力量衰竭后，价格的运行是高位横盘整理还是出现拐点，此时离场观望都应是正确的选择。当然也不排除突然出现一股新的做多力量致使股价或指数再次形成新的上升趋势，但作为理性的市场交易者绝不可以把命运交给并不确定的低概率事件。

如果是下降趋势的力量衰竭，那么对市场交易者而言，此时应该做好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抄底或者入场的准备。下降趋势的衰竭是一个积极的信号，不论是下降趋势力量衰竭后，价格的运行是低位横盘筑底还是即将出现可喜的拐点，此时做好入场的准备应至少不会让你错过可能即将出现的市场机会。尽管低位徘徊可能会像中石油一样运行很久，但至少趋势性的或者系统性的巨大风险已经过去，而最为重要的是新机会可能一触即发或者说到就到。此时做好准备应该不会有什么错，毕竟“机会仅赐给那些有十足准备的人”。

当然，想做到上述两点，也就是判断出所谓的趋势性力量衰竭后的高点或低点，并不是一件容易的事情。

判断原有力量衰竭的三大主要盘面特征：股价加速运行，利好或利空出现后价格反向运行或反应冷淡，高位滞涨、低位抗跌或下影线变长变多（说明筹码开始不稳定）。

股价的加速运行

众所周知，股价或指数在原有趋势下平稳运行时可以继续保持稳定，但当这种趋势出现加速运行后，股价或指数往往就会形成高点或低点，并出现转向。加速运行的原理是在一种趋势下运行时间逐步增多后，同向力量逐步凝聚形成的叠加效应集中爆发所致。

如上升趋势中随着多头力量的稳步运行，赚钱效应会慢慢在上行趋势中体现出来，同时趋势交易者也会更多地加入进来成为新的多头力量，之后做多力量会逐步增多。当多头力量形成较大的叠加效应后，在股价或指数中必然会集中释放这一多头聚集的力量，形成股价或指数的加速。但加速之后由于多头力量消耗殆尽，又必然形成“否极泰来”的格局，股价或指数会在加速上行之后形成阶段性高点，股价或指数随后会有快速而明显的回落。

如图 2-18，吉恩镍业 600432 在 2014 年初在伦敦镍价格稳步攀升的带动下逐步走出明显的上升趋势。在进入 5 月份后股价在多头力量的逐步叠加作用下出现了明显的加速拉升态势，随后在多头力量充分释放后股价明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显回落，这是典型的加速后见短期高点的基本特征。

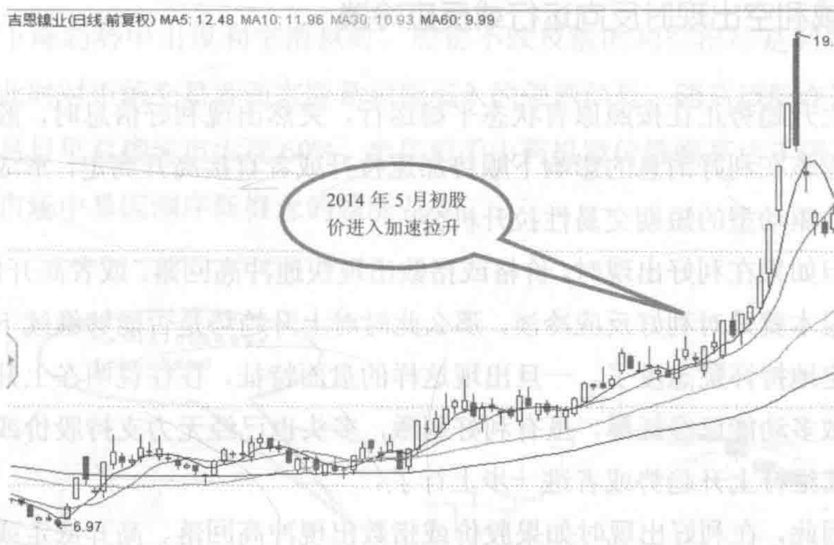


图 2-18 吉恩镍业 600432 日 K 线

而在下降趋势中随着空头力量的稳步运行，亏钱的交易者越来越多且亏损幅度越来越大，自然而然地就会形成部分交易者的止损离场。尤其是下行趋势异常明显时，趋势交易者会在下行趋势形成后逐步离场观望，盘面会逐步形成抛压并集聚更多的空头力量。当空头力量达到一定的叠加效应后，价格或指数也将自然而然地进入下跌的加速阶段，随着止损盘的进一步涌出加速下跌将会更加猛烈。

2015 年中 A 股市场股灾式的暴跌就是在去杠杆的影响下止损盘集中涌出所致，以至多部委联合救市亦未能稳定市场的恐慌性下跌。但当做空动能的主要力量充分释放后，盘面同样会出现"否极泰来"的情况，股价或指数在加速下跌后将会形成阶段性的低点，之后反弹也就随之而来。

所以，股价或指数的加速运行是一个典型的原有趋势进入尾声的基本特征，这一特征在市场中最容易被市场交易者识别和判断。但是不是所有的加速运行都是趋势衰竭的信号？当然不是绝对的，加速之后的高点或低点并非是这一轮趋势的拐点。但有一点是可以绝对确定的，任何趋势在出现加速完成后必定形成阶段性的高点或低点，且大多数的高点和低点在未来很长一段时间内都难以再度刷新。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利好或利空出现时反向运行或反应冷淡

上升趋势正在按照原有状态平稳运行，突然出现利好信息时，股价或指数应该在利好消息的影响下顺势加速拉升或者直接高开高走，形成明显的事件驱动型的短期交易性拉升机会。

但如果在利好出现时，价格或指数出现快速冲高回落，或者高开低走，或者根本就是对利好反应冷淡，那么此时对上升趋势是否能够继续下去就要坚定地持怀疑态度了。一旦出现这样的盘面特征，往往说明在上升趋势中的做多动能已经耗尽，虽有利好刺激，多头也已经无力支持股价或者指数继续维持上升趋势或者进一步上行了。

因此，在利好出现时如果股价或指数出现冲高回落、高开低走或者反应冷淡的情况，市场交易者切不可对利好抱有任何的侥幸心理。此时作为上升趋势的价格或者指数将很可能出现趋势性的改变，风险也将随之而来。这也是有很多市场交易者总是觉得，为什么在利好出现后迅速买入趋势形态保持良好且股价尚未大幅上涨的股票时，还总是被套甚至被高位套牢的主要原因。

同样道理，在下降趋势中如果出现利空信息时，股价或者指数迅速探底回升，或不仅没有出现进一步的加速下跌，反而对利空消息置之不理且反应冷淡。这说明下降趋势已经处于尾声，股价或指数的趋势将会发生改变。此时不仅不能卖出股票或沽空指数，最好是买入股票或者做多指数。在市场中常说利空出尽是利多，主要就是指在下跌趋势末期的一种形态或现象。

例如图 2-19 千山药机 300216，自 2011 年 5 月上市以来呈现出持续的震荡下跌态势，一直在长期的下降趋势中运行。在进入 2013 年下半年后下降趋势虽有所放缓，但整个股价的运行始终处于明显的弱势状态。随后公司在 2013 年 12 月 30 日启动重大资产重组并申请停牌，至 2014 年 4 月 4 日停盘三个月后发布公告，终止重大资产重组事项即重组失败。但复牌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当日股价不跌反涨且最终以涨停收盘，这种形态属于典型的在弱市中或在长期下降趋势中出现利空消息时，股价不跌反涨的利空出尽是利多的情况。此时对市场交易者而言应是积极买入的强烈信号，随后该股在短短 7 个交易日里直接逆市大涨 60%。半年后千山药机股价涨幅高达 3 倍，成为当时市场中基因测序新概念的领涨龙头。

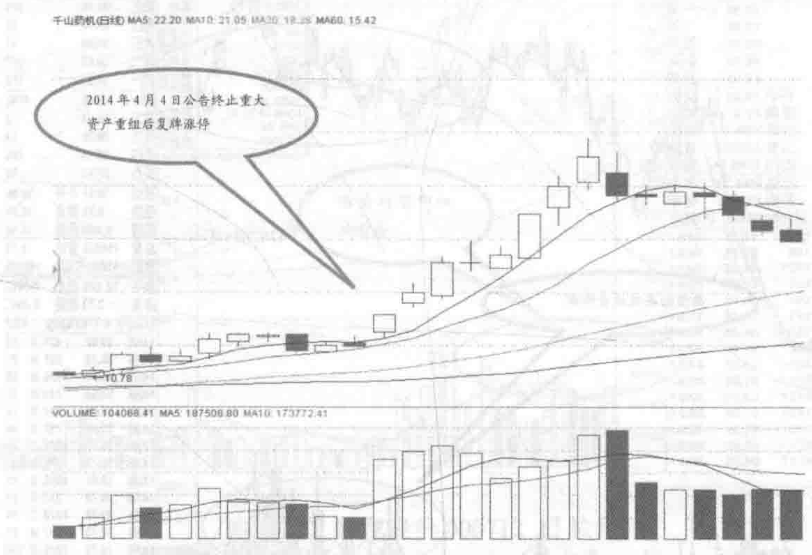


图 2-19 千山药机 300216 日 K 线

高位滞涨、低位抗跌或下影线变长变多

在持续的上升趋势当中，如果出现在上涨一段时间后，相对高位价格或指数滞涨的现象，说明支持上升趋势的主导力量已经趋向衰竭，股价或指数的上行将暂告一段落。在这种上行动力无法支持股价或指数继续上行的时候，短期股价或指数将很容易进入高位横盘或逐步回落的下行趋势中，高位滞涨的风险也就随之而来。此时市场交易者应该在出现明显的高位滞涨时及时出局静观其变。当然趋势上行到一定阶段后，经过一段时间的横盘整理后，也有再度回到原有上升趋势或者更大幅度上涨的状况出现，这主要是市场中较为常见的空中加油形态。高位滞涨与空中加油的形态在价格或指数的初期表现上没有什么大的区别，主要区别在于高位滞涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时成交量是继续活跃的或者是放大的，也就是大家比较熟悉的放量滞涨。如图 2-20 是锦龙股份 000712 在 2007 年 10 月至 12 月份之间的走势，股价在之前经过大幅度上涨后出现了高位放量滞涨的典型高位滞涨形态。随后股价随大盘一路狂泻，一年后股价最大跌幅达 80%。

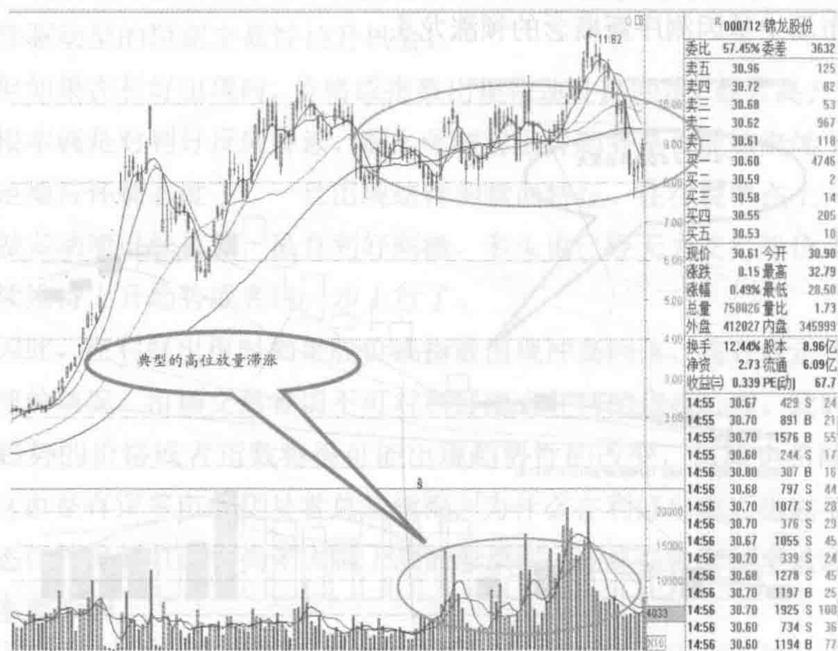


图 2-20 锦龙股份 000712 日 K 线

空中加油的形态则是交易量相对萎缩的蓄势状态，如图 2-21。这是锦龙股份 000712 在 2007 年 3 月的走势形态，在上升趋势拉升一段时间后进入了相对高位的横盘震荡阶段，此时成交量较拉升时有明显缩小。股价当时正值牛市屡创新高阶段，在震荡数日后结束了完美的空中加油，随后股价再度恢复快速拉升，并在之后的 3 个月内实现了近 3 倍的涨幅。

下影线变长变多同样也是一种典型的危险形态。下影线变长意味着股价或指数下探的幅度加大，下影线变多意味着股价或者指数下探的次数加大，两者反复出现意味着股价下行压力进一步加大，同时说明一直处于良好上升趋势的股票或指数筹码开始变得不稳定。随着下影线变长变多，价格或者指数随时都有改变原有上行趋势并出现回落的可能性。因此在出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下影线变长变多的情况时，参与市场的交易者不妨多长个心眼，先出局静观其变。

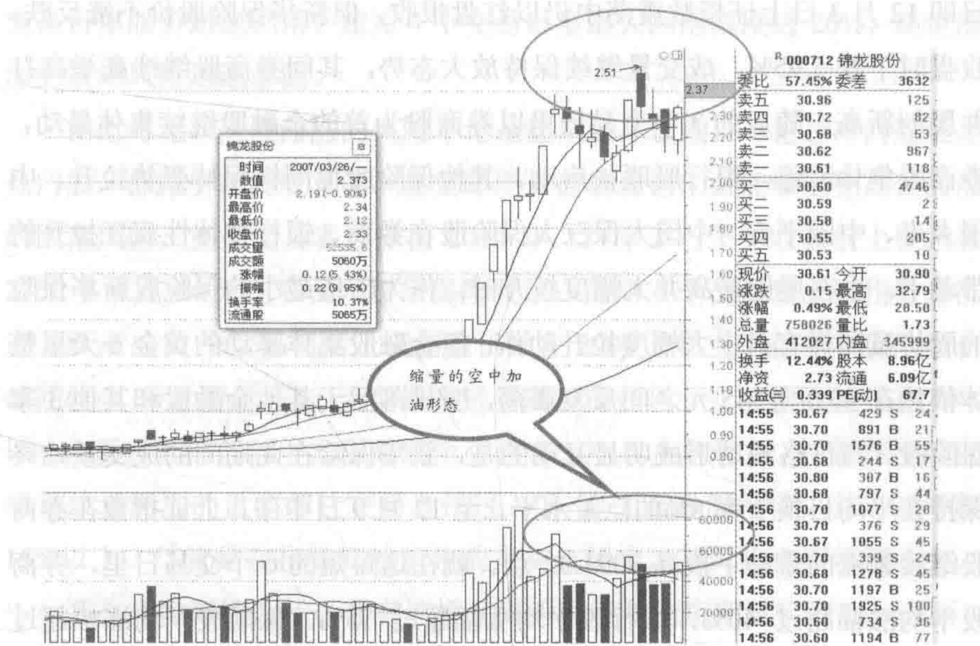


图 2-21 锦龙股份 000712 日 K 线

另外，在 2014 年 12 月上证指数冲击 3000 点的行情中，以券商为首的金融股持续逼空式拉升，券商、银行、保险等金融股一度成为下跌多年的 A 股市场，出现新一轮牛市迹象的最有说服力的、也是最具赚钱效应的龙头板块。从时间来看，整个金融股的快速拉升阶段自 2014 年 12 月 2 日起持续了 6 个交易日，其间上证指数从 2680 点上升到最高的 3091 点，上涨 411 点，平均每天涨幅近 70 个点，让市场迅速进入亢奋状态。

龙头板块的券商股连续数日基本保持集体涨停，银行、保险、信托及券商影子股同样鸡犬升天。其间，不仅在风口的猪飞起来了，连大象都难得一见地也起舞了。但就在指数快速上行过程中，同样处于刚创历史新高且走势强劲市值最小的保险股新华保险 601336，在股价走势形态上出现了典型的放量滞涨。

从图 2-22 股价走势上看，新华保险在 12 月 2 日上证指数进入加速的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一个交易日，盘中与其他金融股一样大幅度拉升创出新高 44.35 元，收盘时 43 元略有回落，成交量明显放大，较上一个交易日增加 50%。在次日即 12 月 3 日上证指数震荡中仍以红盘报收，但新华保险股价不涨反跌，收盘时下跌 5.95%，成交量继续保持放大态势，其间券商股继续高举高打并屡创新高。随后的 3 个交易日里以券商股为首的金融股继续集体暴动，券商股集体涨停，银行股联袂启动，其他保险股也同样保持强势拉升。中国人寿、中国平安、中国太保三大保险股在券商、银行整体性疯狂拉升的带动下，也在屡创新高并大幅度拉升时，作为市值最小的保险股新华保险的股价虽同样有盘中大幅度拉升动作，但金融股集体暴动的黄金 6 天里整体依然在 40 元至 45 元之间反复震荡，明显落后于其他金融股和其他 3 家保险股。与价格波动形成明显互动的是，新华保险在此期间的成交量始终保持在平均日换手率 8%的巨量水平。至 12 月 9 日中午，上证指数在券商股继续领涨的带动下摸高 3091.32 点。就在这短短的 6 个交易日里，券商股平均涨幅超过 40%，银行股平均涨幅超过 15%，保险股平均涨幅超过 12%，可是新华保险在上证指数连续逼空 400 点的市况下，价格保持在 40 元至 45 元之间上下震荡，每日保持巨量换手，形成了典型的放量滞涨形态。

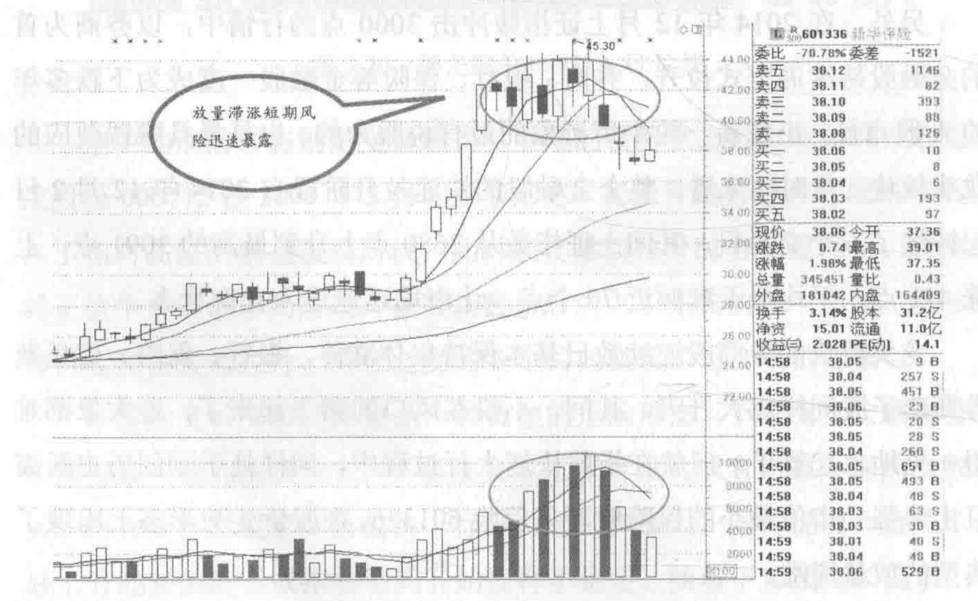


图 2-22 新华保险 601336 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随后，在12月9日上证指数冲高回落的当日下午，新华保险成为金融股当中率先封住跌停板的时下热点股票，并在上证指数高位震荡的几个交易日里股价迅速回落，短短4个交易日里最大回落幅度近20%，高位滞涨的短期风险迅速暴露。

由此可见，高位滞涨的风险不论是短期还是长期，不论是冷门股还是热门股，都应引起高度重视，甚至即便大盘暴涨也未必能够避免高位滞涨的回落风险。如果交易者选择在2014年12月2日下午收盘前上证指数2700多点在44元左右买入新华保险股票，随后6个交易日上证指数暴涨近400点，10个交易日后上证指数仍站在2900点以上，但新华保险股价却回落至38元附近。同一天如果买进券商股的任何一支股票收益都在40%以上，买进其他任何一支保险股至少也有10%以上的收益。而新华保险的明显放量滞涨的盘面却让交易者错过400点的金融股行情，并迅速亏损15%以上。尽管是在指数开始走牛的多头市场中，其风险也不可谓不大。

那么高位滞涨为什么会有这样几乎不可避免的短期风险呢？一方面，高位滞涨是股价上涨一段时间后典型的上涨乏力形态，也是多头力量衰竭的明显信号，正所谓盛极而衰。另一方面，放量滞涨也是典型的获利套现的结果，因为价格处于股价上涨了一段时间的相对高位，自然会成为吸引场外资金关注的热点或者强势股。资金追入时股票应是供不应求，从而继续上涨才是正常的盘面特征。但此时放量显然是有新资金追入的同时也有老资金在出局，方才出现成交量的放大。而股价在当前价格上下震荡，看似活跃却没有实质性上涨，且始终没有离开震荡的价格区间，这属于典型的震荡减仓的盘面特征。因此当高位放量滞涨的盘面出现时，说明趋势的上行已经无力维持，原有的上涨动力已经趋于衰竭，短期或中期的上升趋势即将告一段落。此时防范风险的意识不能降低，而且要果断采取行动，且不可存在侥幸心理，在趋势即将发生转变的时候迅速将风险降到最低。高位滞涨的盘面一旦出现，不妨学习下《孙子兵法》中的大智慧，正所谓"三十六计走为上策"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新力量的出现

即在原有运行趋势中出现一股新的力量，超越或者覆盖原有力量，并能够开始主导未来的运行趋势。

新力量的出现，一般都可理解为事件驱动。因为有了新的事件发生，直接或者间接影响并驱动股价或指数向新的方向发展变化，从而改变了原有的运行趋势。新力量的出现主要体现在以下三个方面：首先，利好或利空等来自政策、行业或者上市公司方面的消息面因素；其次，资金面因素；再次，市场面因素。

消息面因素是改变股价或者指数运行趋势的最直接影响因素，当然也是最让交易者津津乐道的最有价值的信息。来自政策方面的消息面因素是市场最为关注的焦点，也是所有交易者判断未来大趋势的主要依据。市场中常说：炒股要听党的话、看《新闻联播》炒股赚大钱等，这些话充分说明市场对来自政策方面的信息给予了价值最大的肯定。任何资金参与证券市场都是在博取未来的成长，而证券市场的未来成长方向直接取决于经济的发展趋势。经济的发展趋势离不开政策的引导和指向，尤其是A股市场自诞生以来始终没有摆脱政策市的名声。即便市场化程度正在逐步加大，但市场的主要系统性或者趋势性的大机会基本都与政策密切相关。

如在2011年10月底消息面出现重大行业政策信息，即将文化产业提升为国家支柱性产业重点支持发展。此消息出台后，在二级市场直接掀起了一股文化传媒板块的上涨浪潮，所有与文化传媒相关的个股在持续下跌的过程中突然逆转向上形成新的上行趋势。图2-23天舟文化300148在利好消息的带动下成为当时弱市里文化传媒板块的新龙头，在消息面出现的当天股价即冲击涨停。随后连续拉升，在不足一个月的时间里成功实现翻倍，迅速扭转了自上市以来就形成的长期下降趋势，从而在政策利好的带

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动下步入新的上升趋势。虽然该股最后再度走弱，但在之后的2年时间里随着文化传媒行业支持政策的逐步落地，天舟文化与其他众多文化传媒股票、影视娱乐股票、游戏股票一起带动代表新兴产业的创业板，率先于主板前走出了波澜壮阔的牛市，最终至2015年6月冲上4000点后才出现趋势性的调整。天舟文化股价也因此一飞冲天，从此展开了持续2年以上的震荡上升趋势，最大上涨幅度达7倍。

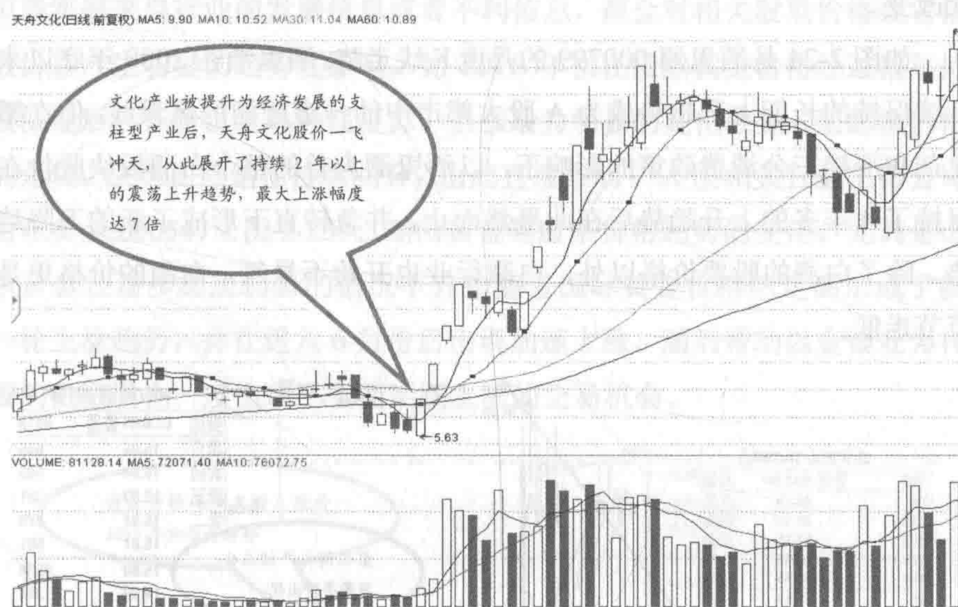


图 2-23 天舟文化 300148 日 K 线

这样的政策性利好带动的板块趋势性行情，可以说是市场趋势性行情的主要构成部分。2006年中期出台的关于大力发展工程机械行业的文件同样推动了以三一重工为首的工程机械类股票的革命性行情；2009年出台的4万亿投资计划直接带动了地产、基建也包括工程机械等板块整体出现了大熊市中的牛市板块；2014年后出现的环境保护政策、国家安全政策、军工整合政策、国企改革政策以及2016年的供给侧改革等都直接或者间接带动了A股市场中相关板块的一轮又一轮的上涨行情，这些新利好力量的出现直接把相关受益的板块或者个股的价格运行趋势推向了快速的上升通道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，并非来自政策面的信息都是利好的。2012 年党中央、国务院关于严控三公消费的政策信息发布后，整个白酒行业、高端餐饮以及其他高消费的上下游产业链行业都重新踏上了慢慢熊途，尤其是持续逆市大涨并保持了数年上升趋势的白酒股可以说是雪上加霜。酒鬼酒的塑化剂事件余波未了，严控三公消费的政策就随后落地，导致以酒鬼酒为首的整个白酒板块集体转向大熊市，保持了数年的强势上涨趋势在政策信息的影响下就此改变。

如图 2-24 是酒鬼酒 000799 的月度 K 线走势。酒鬼酒在 2008 年底以来持续保持的长期上升趋势成为 A 股大熊市中的一道靓丽的风景线，但在塑化剂和严控三公消费政策的影响下，以酒鬼酒为首的整个白酒板块股价在保持了 4 年多的上升趋势后在此戛然而止，并急转直下形成了新的下降趋势。除了白酒的股票价格以外，白酒行业也开始不景气，白酒的价格更是节节走低。

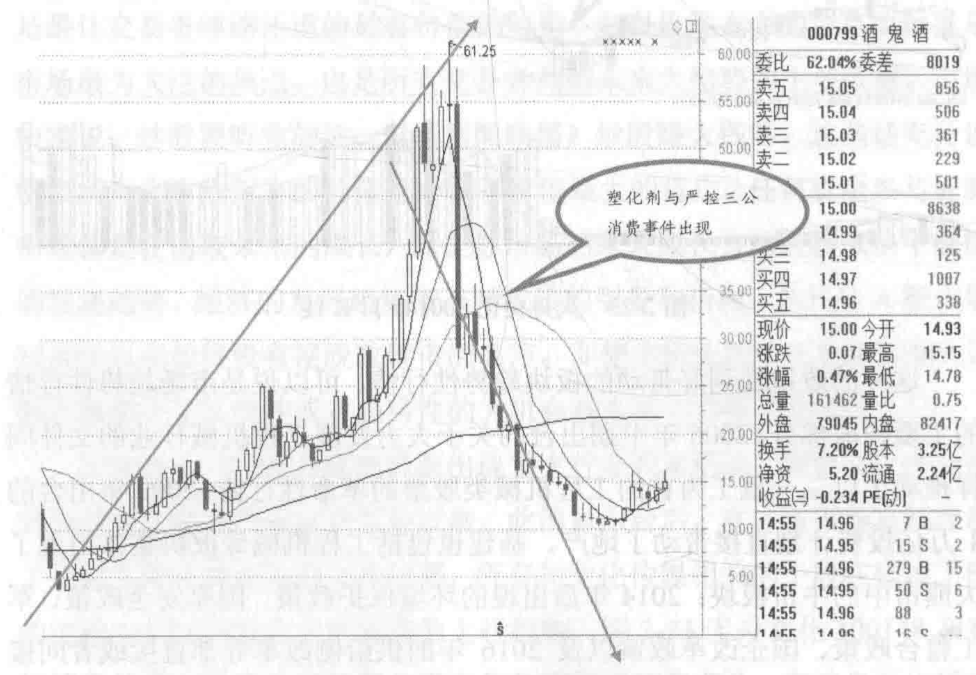


图 2-24 酒鬼酒 000799 月 K 线

由此可见，来自政策方面的消息对股价或者指数的未来趋势有决定性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的作用，尤其是对原有趋势的改变可以说是立竿见影。不管股价或者指数原有的运行趋势是什么样的，只要有新的来自政策方面的信息引导，那么股价或者指数的运行趋势都将随着政策的落地沿着政策所影响的方向展开新的运行趋势。

当然，来自行业的信息同样对相关行业趋势的影响也是非常巨大的，像远洋运输行业、金属有色行业、金融行业、纺织行业、互联网行业、虚拟现实等来自行业的发展信息或者不利信息，都会对相关股票价格或者指数价格产生明显的趋势性影响。如 2016 年初在国际黄金价格经过数年持续低迷后，开始出现趋势性复苏。上涨最为明显的是伦敦金、纽约金价格的走势，从年初开始便持续回升，由此直接带动了 A 股相关行业上市公司山东黄金 600547（图 2-25）、湖南黄金等股票价格趋势的变化。尤其是山东黄金在逐步摆脱弱势的情况下开始随着国际黄金价格的走高形成了新一轮上涨趋势，并在进入 6 月份后出现加速上涨，随后带动以金银业为代表的贵金属也一度出现了全面活跃上涨的交易机会。

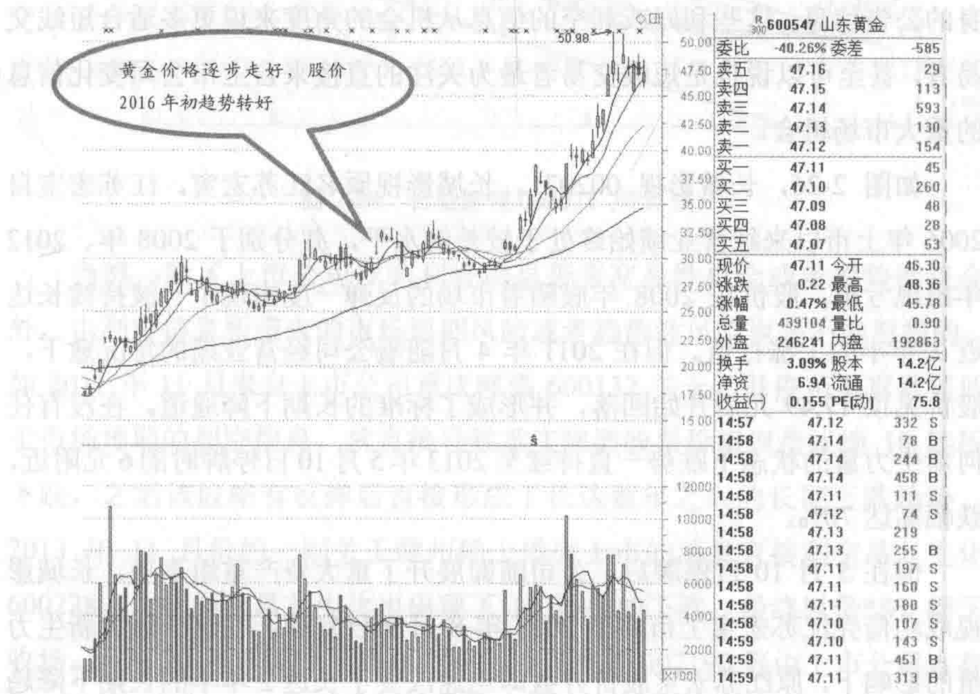


图 2-25 山东黄金 600547 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行业的利好或者利空信息发生后，同样可以很直接地改变相关股票价格或指数的运行趋势。但与政策性信息相比，股票价格或者指数对行业变化所带来的影响的反应，比起对政策变化的反应来说要相对缓慢得多。其主要原因是交易者对政策信息的变化比较敏感和重视，而对行业的变化信息则没有那么敏感。本身行业的变化信息往往也只有本行业内的人或行业的研究员才比较敏感，其他行业的人是很难做到对所不从事的行业一直都有高度敏感性的。正所谓春江水暖鸭先知，这个鸭先知主要就是行业内的人对行业的变化会比行业外的人要敏感得多。

而对于直接来自上市公司的信息，对上市公司股价的趋势性影响就是最直接和最明确的了，这是交易者每天最为关注的交易信息要点。利好消息是典型的事件驱动型的市场交易机会，利空消息则是最及时的风险控制信号。来自上市公司的信息对上市公司股价不仅仅是改变趋势这么简单，甚至有些突发性信息对股价来说是可以发生翻天覆地变化的，比如定向增发、资产重组、兼并收购、自然灾害、突发大股东变故等来自上市公司本身的公告信息。这些利好或利空的信息从机会的角度来说更多适合短线交易者，甚至可以说也是短线交易者最为关注的直接来自上市公司变化信息的重大市场机会。

如图 2-26，长城影视 002071。长城影视原名江苏宏宝，江苏宏宝自2006 年上市以来经营业绩始终处于较差的水平，并分别于 2008 年、2012 年出现亏损，股价在 2008 年底随着市场的反弹一度出现了一波持续长达近 2 年半的上涨行情。但在 2011 年 4 月随着公司经营业绩的每况愈下，股价见顶 17.49 元后开始回落，并形成了标准的长期下降通道。在没有任何新生力量的状态下跌势一直持续至 2013 年 5 月 10 日停牌时的 6 元附近，跌幅高达 70%。

但在 5 月 10 日停牌后，公司随即展开了重大资产重组事项，长城影视成功借壳江苏宏宝上市并于 2013 年 8 月 9 日复牌。在这一巨大新生力量的影响下，原江苏宏宝股价开盘即迅速改变了长达 2 年半的长期下降趋势，以连续 12 个“一”字涨停板迅速展开了史无前例的多头行情，原有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下降趋势得以迅速改变。在 12 连板打开并迅速确立新的上升趋势后，股价在高位经过短暂的强势震荡整理后继续高举高打，至同年 10 月 10 日股价最高见 30.90 元，是长城影视成功借壳后起步价 6 元价格的整整 4 倍。长城影视成功借壳的 2013 年参与定向增发、重组并购等脱胎换骨式的重大利好信息成为当时市场的一大主流热点。

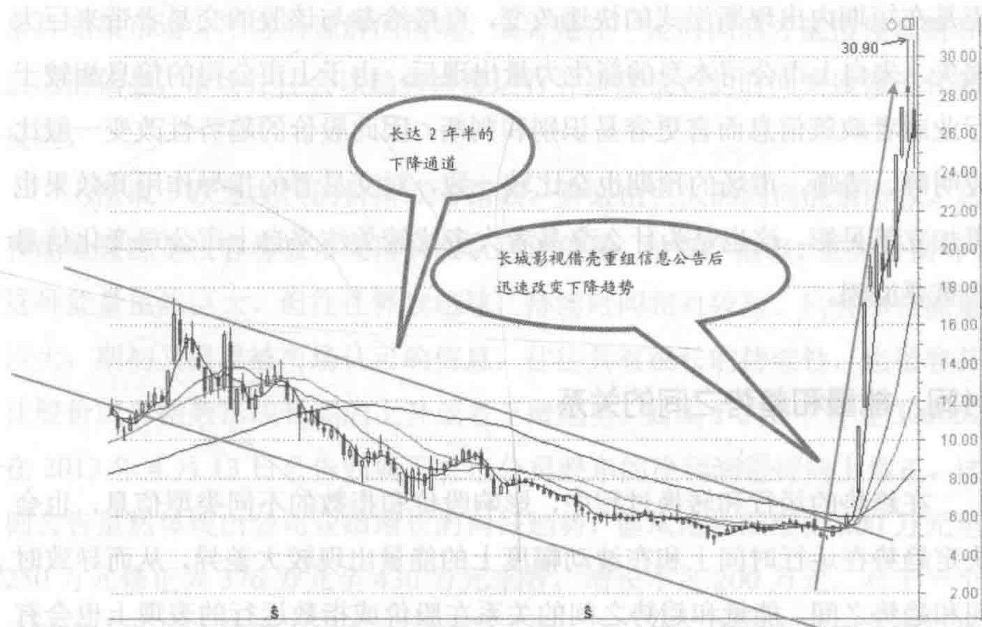


图 2-26 长城影视 002071 周 K 线

当然，除了上市公司发布利好信息带来交易性机会或者趋势性机会外，由利空信息所带来的市场短期风险或者趋势性风险也是不能忽视的。如 2011 年 11 月来自上市公司重庆啤酒 600132 关于乙肝疫苗揭盲数据低于市场预期的利空信息，就直接导致重庆啤酒股票价格崩盘式地 10 连板下跌，之后该股略有反弹后直接形成了长达数年之久的长期下跌趋势。2013 年 11 月份的一则关于赣州稀土借壳上市的消息直接利空昌九生化 600228，由此导致昌九生化也出现了 10 连板的下跌，最终以带*ST 帽子收场。而在 2014 年像獐子岛 002069、成飞集成 002190 等由上市公司本身的变化信息导致的黑天鹅事件开始呈现出前所未有的高发态势，其股价也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是在上市公司信息发布后即断崖式下跌，并直接改变原有的上行趋势而迅速回落。

可见，上市公司本身不利于股价的所谓利空消息是一股典型的新生力量，股价在新的力量形成后将直接改变原有的上行趋势或平衡趋势。在重大利空信息的影响下，多数股票的价格不仅长期改变了原有的运行趋势，更是在短期内出现断崖式的快速改变，直接给参与该股的交易者带来巨大损失。来自上市公司本身的新生力量出现后，由于上市公司的信息相较于行业或者政策信息而言更容易识别和判断，因此股价的趋势性改变一般比较明确、清晰，市场的预期也会比较一致，对交易者的指导作用其效果也更加立竿见影。这也是为什么交易者大多比较关注来自上市公司变化信息的重要原因。

时间、能量和趋势之间的关系

在趋势的运行和转换过程中，影响股价和指数的不同类型信息，也会决定趋势在运行时间上和在波动幅度上的能量出现较大差异，从而导致时间和趋势之间、能量和趋势之间的关系在股价或指数运行的表现上也会有所不同。

时间和趋势之间是正相关关系，即趋势随着时间的增加会越来越大，能够持续一年以上甚至数年的趋势都是典型的大趋势。能量和趋势之间的关系同样是正相关的，同向能量越大，同向趋势就会越大。但在一些特定事件的实际情况下，往往时间、能量和趋势之间经常出现能量很大但趋势持续时间却很短，或者趋势很长久但整体运行幅度却显示出能量小的特点。如一些像江苏宏宝一样来自上市公司重大资产重组信息，或者像重庆啤酒一样来自上市公司的突发性重大利空信息，会直接导致趋势的迅速改变，其间股价在新趋势的运行过程中是典型的时间短、能量大的状态。一般情况下这种突发性利好或者利空所带来的股价运动能量是足够大的，动辄十个八个涨停板或者跌停板，运行时间也就一两周时间而已。这种趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迅速改变、能量迅速释放的短期走势是市场关注的焦点，也是令短线交易者为之疯狂的极端市场特征。

对于导致趋势形成的原动力事件，如果是市场容易理解或者易辨认的信息，股价或者指数会在最短的时间内以最快的速度将事件充分消化，从而形成短期快速完成趋势运行的常见特征。而对于导致趋势形成的原动力事件如果市场并不容易理解的情况，或者是在一定时间后才能慢慢理解和反应的信息，市场往往会以趋势缓慢运行并持续很长的时间来慢慢消化和反应。

上涨或下跌速度快的价格或者指数，势必由巨大的同向能量所致。这种能量显然是很容易被市场理解和认可的能量，如资产重组、重大亏损等。这种能量虽然巨大，但往往释放迅速，持续时间相对较短。只有那些能量巨大，期初又很难被市场认可的信息，往往具有很长的持续性，也很容易让股价或者指数形成长期的上升或者下降趋势。如图 2-27，中青宝 300052 在 2013 年 4 月 13 日公告归属于上市公司股东的净利润进行向上修正。这则公告虽然体现出公司业绩增长的向好趋势，但从增长额度由 200 万元至 250 万元修正为 376 万元至 430 万元来看，增长不足 200 万元，对于一个当时有十几亿市值的上市公司而言几乎算不了什么，因此市场对此利好信息的反应是中青宝在随后的 4 月 15 日开盘后仅仅高开 3.7%后即逐波回落。显然市场对此利好并不买账，市场对此信息的理解也非常平静。但对于有眼光的市场交易者而言，显然应该意识到作为盈利难度极大的新兴手游行业已经出现了前所未有的盈利向好的强烈信号。实际上这则信息发布后，中青宝的股价在手游行业巨大的想象空间预期下展开了革命性的上涨行情。随着手机游戏行业的快速发展，公司也步入了前所未有的巨大想象空间中。由此形成的上升趋势在运行半年后，中青宝的股价实现了半年 10 倍涨幅的中国梦，成为 2013 年当之无愧的明星股票。

实际上中青宝这种行业转暖并由此带给上市公司巨大想象空间的事情在资本市场几乎年年都有，但在市场对公司发布的积极利好信息面前往往是缓慢反应的。这种缓慢的、递进式的反应虽然在短期来看能量微弱，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但由于持续的时间较长，在股价或者指数形成良好的上升趋势后随着时间的推进，其总体上升幅度常常超乎想象。历史上的超级大牛股也大多是由能量缓慢释放以及趋势长久持续的共同作用形成的。

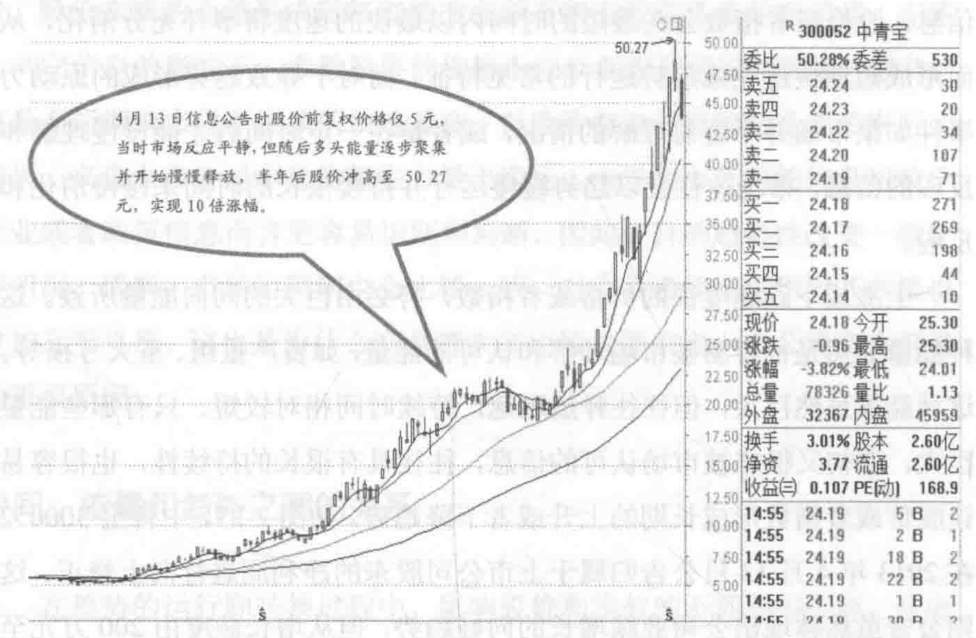


图 2-27 中青宝 300052 日 K 线前复权图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 快盈法则之“一形”

不要试图预测未来，任何股价或指数的变化都是对所有信息的综合反映或者对未来预期的一种提前反映。影响股价和指数的信息是不断变化的，而对未来的预期在交易者心目中也是不断变化的，尤其是随着市场情绪的变化会进一步影响交易者对未来的预期。未来仅是一种预期，而非预测所能及。

价格是不断变化的，所以股价形态是千姿百态的。形态的参考价值多半建立在历史会重演的前提之上，当然最好的形态是市场自然形成的，任何形式的场外因素或消息面影响所形成的形态都可能形成陷阱。

形态，是股价或指数在不断变化过程中由 K 线组合记录而形成的各种各样的轨迹或状态。历史会重演，尽管不会简单重复，但头肩顶、圆弧底等形态仍然常常出现。在这种并没有统一格式的运行轨迹或状态中，通过对过去的图形和数据的梳理，会发现有利于判断股价或者指数运行的各种价格状态，即已形成的 K 线形态对提高交易的正确性是有很大帮助的。

对于形态的分析和判断在很多技术理论当中都有广泛而深刻的分析和解读。其实本书对形态的基本态度是“活学活用，不可迷信”，道理很简单，任何形态的出现都已经是过去式，无法准确说明或预测未发生的未来，所以对任何形式的形态不可迷信。但在股价和指数千变万化的运行过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程中总结起来无非是上涨、下跌或不涨不跌的横向运行，正所谓百变不离其三种形式。虽然说任何一个股票的价格在任何一个时间的运行状态永远不会完全重复，但历史经常会重演一些相类似的运行状态，这是毋庸置疑的。因此，对一些极具参考价值的常见形态都是可以参考的。下面要参考的形态在大多数情况下能够经得住实践考验。

但要区别的是，这并非是用过去预测未来。任何股价或指数的变化都是对所有信息的综合反映或者对未来预期的提前反映，影响股价和指数的信息是不断变化的，而对未来的预期在交易者心目中也是不断变化的，尤其是随着市场情绪的变化会进一步影响交易者对未来的预期。如强烈的多头上涨行情中往往可以让交易者迅速加大对市场上涨的预期。而在快速下跌的空头市场中，交易者也会很容易在巨大的空头氛围中加剧对后市的担忧。因此，对形态的参考仅限于在经验和实战的基础上去发现未来确定性更高的机会或回避不确定的系统性风险。

第一节 上涨形态

上涨形态也称为多头形态，多头是对股价或指数后市继续看好的一方，多头力量是看好后市的资金持续买入量的大小值。看多的资金越多，买入的资金量越大，多头力量就越强大。多头形态是指看好后市的交易者在不断加入资金后致使股价或者指数形成多头排列的运行轨迹或状态。当移动平均线和 K 线出现多头排列或空头排列时，往往是市场趋势最为明朗的一段时间，也较适合趋势交易者参与交易。

所谓多头排列就是 K 线在均线之上并形成向上运行趋势，其均线依次是 5 日、10 日等短期线，30 日、60 日等中期线，或 120 日、250 日长期线，均依次递进排列。多头排列形态说明过去买进的成本比此时低，做短线的、中线的、长线的都已有盈利头寸，股票价格或者指数形成一片向上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的良好局面。在此时形成的多头排列形态均可称为多头形态。

当然，年线内的所有均线都依次排列的形态都是较长期的大趋势形态。一般情况下的多头形态并非年线内所有均线都是这样依次排列的，30日线以上的均线如60日、120日线等很大部分是在5日线以上的，尤其是在长期跌势刚刚转暖的250日线，即年线。尽管股价形态已经形成了非常漂亮的多头形态，但年线可能还远在高位且向下。

多头预计股价将会看涨，于是趁低价时陆续买进股票，待股票上涨至某一价位时再卖出，以获取股价或者指数由于持续上涨而带来的溢价差额收益。一般来说，人们通常把股价长期保持上涨势头的股票市场称为多头市场。多头市场在运行过程中会形成各种各样的价格形态，但整体都是在大涨小回的过程中保持着整体向上的多头趋势。多头市场股价变化的主要特征是一连串的大涨小跌。简单来说，多头相信价格将上涨而买进股票或者看涨指数合约，以期待价格的进一步上涨，并打算后市股价或者指数上涨到某一价格后卖出。

多头并非指特定的人，主要是说明一种力量，这种力量可理解为资金的力量。多头形态对交易者在中短期投机中能起到一定的参考意义，但不能作为长期投资的决定因素。另外，多空双方的走势在大多数交易时间里是经常相互转换的。但对于较大的多头趋势来讲，一旦形成后由多头转向空头需要一定的时间才能转换。所以在历史常常会重复上演的基本逻辑下，通过多头形态作为依据来判断价格或指数在一定时期内可能的运行状况是完全可以参考的。

如图3-1，中铁二局600528在2011年下半年以来股价在5元附近经过了长达3年之久的持续低迷后，于2014年7月开始逐步走强并形成了稳健的多头排列形态。股价经过近5个月的缓慢爬升之后，在2014年12月12日随着上证指数的强势拉升，中铁二局股价正式起飞并出现了连续7个交易日冲击涨停的强势格局。中铁二局的股价不仅自身强势，同时也直接带动了整个铁路概念、中字头蓝筹股、低价股全线活跃。此时股价和上证指数都已经处于标准的多头形态中，上证指数也在当月创出5年来新高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并站在了久违的 3000 点之上，良好的多头形态和市场氛围直接把中短期交易性机会展现了出来。

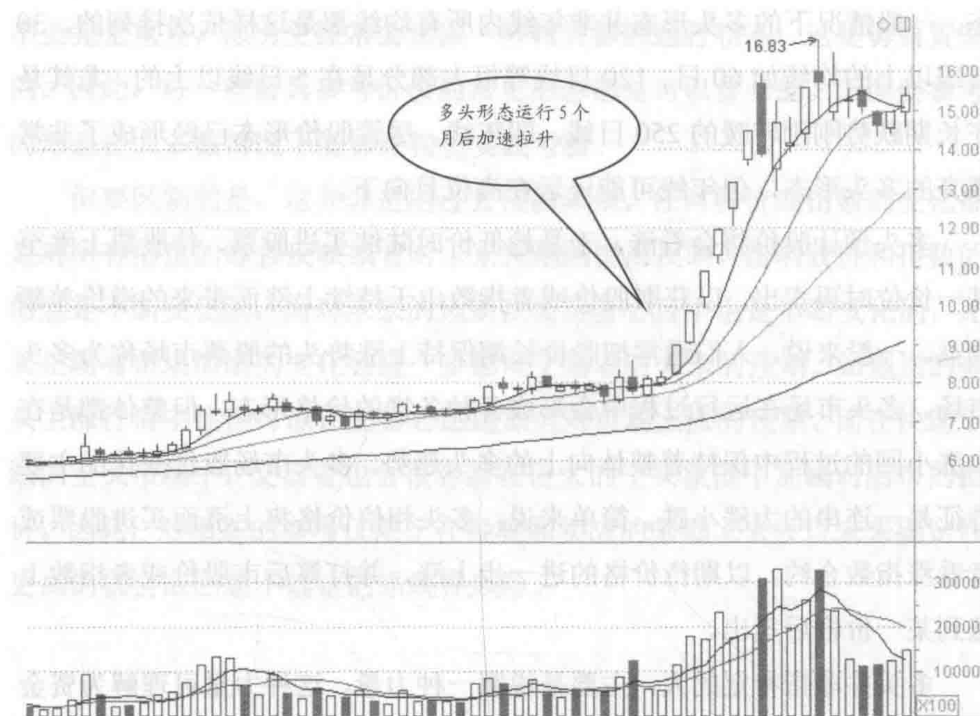


图 3-1 中铁二局 600528 日 K 线

常见的几种多头形态有：首先，头肩底、双底、圆弧底等刚形成底部并转好的形态；其次，空中加油、多头排列、攻击形态等已经转好并持续走好的形态；第三，也是本章最重要的强势中继形态——抢钱形态（价格即将拉升前的几种常见强势形态的统称）。

头肩底形态、双底形态、圆弧底形态虽然在个股中是较为多见的几种底部形态，在大盘指数运行中并不常见，但实际上是不太具备较大参考价值的几种伪底部形态。

一方面，在市场指数中不常见这几种形态是因为指数的运行大多数时间在趋势中运行，上升趋势、下降趋势或者横盘震荡，处于由跌势转变为升势之间的所谓底部转折阶段是非常少且短暂的。至于个股方面即便出现了很漂亮的头肩底形态、双底形态或者圆弧底形态，也很少有真正就见底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，更多的时候这些所谓的底部形态大多成了主力资金借机利用的对象。实际上个股运行轨迹的变化更多取决于市场情绪以及公司的基本面、消息面和资金面。总体来说，头肩底形态、双底形态、圆弧底形态等所谓的底部形态，虽然不少交易者都认为是买入股票的理想化参考形态，但实际上最终以失败告终者居多，所以大多属于不太靠谱的形态。

另一方面，之所以说不具备较大的参考价值，也是因为头肩底形态、双底形态、圆弧底形态是几乎人人皆知的所谓底部形态。而在任何一个交易市场里被广泛认知的股价或者指数形态往往准确性会大打折扣，这点相信你懂的，正所谓“市场中的赢家永远是少数人”。另外在 A 股市场，实际上大部分指数的底部形态或者个股的底部形态更多是以 V 型成功见底的。在 A 股指数几十年的历史上几次大的重要底部基本都是 V 形底，真正以头肩底、圆弧底、双底形态筑底反转的并不多见，因此头肩底形态、双底形态、圆弧底形态并不值得太多关注。

空中加油、多头排列、攻击形态是股价或者指数在大多数上升趋势运行过程中经常反复出现的变化形态，这些形态在实际操作中有一定的参考价值。主要是因为只有在股价或者指数整体处于相对强势的状态下才会产生空中加油、多头排列、攻击形态这三种形态，形态的出现本身就说明股价或者指数已经处于强势状态，形态出现后的上涨几率自然大于下跌几率，所以这三种强势形态在绝大多数情况下均具有一定的参考价值。

空中加油

作为市场中较为常见的一种上升中继形态，在以上升趋势为主的多头市场中往往是中短期资金最为关注的一种可信度较高的多头形态。空中加油形态顾名思义是在相对高位拉升前的蓄势形态，也说明当空中加油形态出现时，股价已经有了一定的涨幅，而且看上去涨幅已经很大，指数或价格看似已经处于相对高位，给市场的感觉像是在空中，总有些摇摇欲坠或者高不可追的样子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但空中加油形态往往就在大多数市场交易者都不敢追涨的情况下不仅不会高位回落，恰恰相反在经过短暂的强势横盘后就像在空中又加了一次油的飞机一样再次展翅飞翔，股价或者指数在此基础上梅开二度，直接展开新一轮的强势拉升行情。当然空中加油后并非都能如期上涨，但在多头市场中，空中加油形态还是相当可靠的。

如图 3-2，成飞集成 002190 在 2014 年 5 月 19 日发布发行股份购买价值 155 亿元资产的重大重组公告并复牌，之后股价连续 6 个一字板涨停直至成功翻倍。在股价翻倍后已经处于 30 元高价的成飞集成仅用短短 5 个交易日的时间就成功完成了标准的空中加油过程，随后再度展开强势拉升。在当时极其低迷的市场环境下股价一路飙涨至接近 70 元天价，成为 2014 年一支耀眼的明星股。尽管当时炒的是重组预期，而这一预期在随后不到半年的时间里成为泡影，但从形态上看，在股价或者指数出现空中加油形态的基础上积极看多并做多，应是个风险小收益大的明智选择。

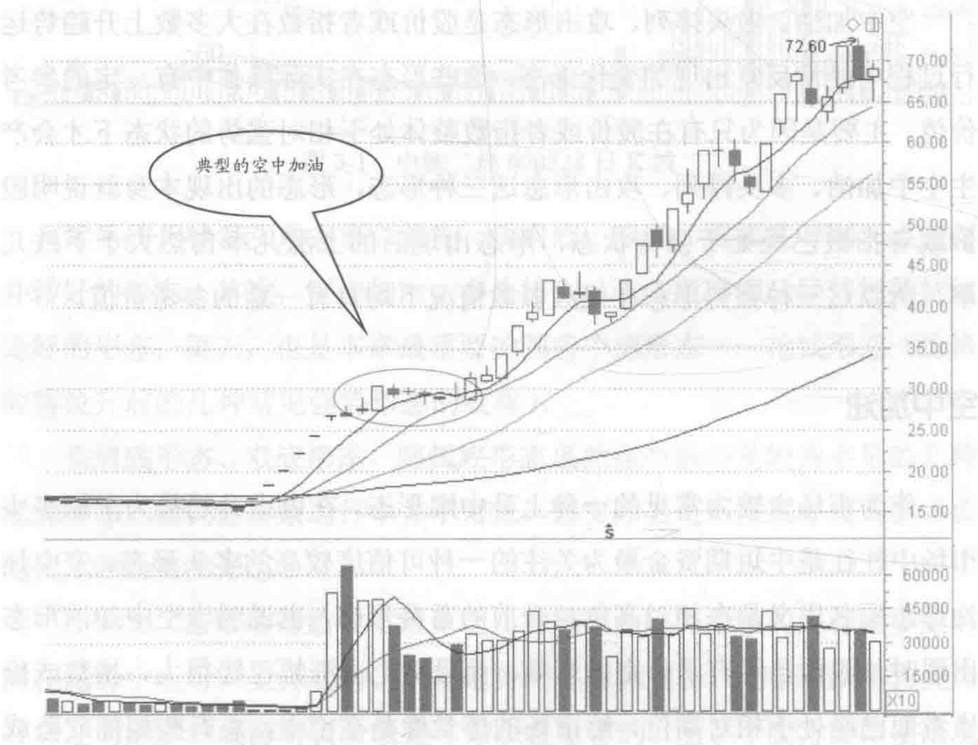


图 3-2 成飞集成 002190 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多头排列

股价或者指数相对标准地、稳定地沿着均线稳步向上的 K 线走势均可认定为多头排列形态。多头排列形态也是一种上升的趋势形态。在股价或者指数开始形成上升趋势时，多头排列形态也往往如影随形地伴生而来，但并不是所有的上升趋势都可以称为多头排列形态。在这里所重点分析的多头排列形态主要是指走势比较稳健、股价或者指数在上升过程中的回档幅度不低于 30 日均线的一种相对强势的上升趋势形态。

当然，股价或者指数在上升过程中的回档幅度如果不低于 20 日线或者 10 日线的情况就更值得重点关注了。如果回档幅度不低于 5 日均线，也就是股价或指数的上升趋势始终在 5 日均线上方运行，这是最理想的也是最强势的多头排列形态。一旦出现这样的多头排列形态，市场交易者应果断、迅速参与其中，并把这种强势的多头排列形态作为多头排列形态组合中的最佳首选。

如图 3-3，证券板块指数 880472 在 2014 年下半年成为市场中最为亮丽的风景线。当时已上市的 19 家券商股在股市行情回暖的大背景下集体飙涨，证券板块指数也走出了罕见的强势多头排列形态。指数价格在整个主升浪中始终处于 5 日均线上方运行，并在短短十几个交易日里由 1100 点涨升至 2300 余点，在形态上走势如此强势的板块指数 A 股历史上也实属罕见。由此可见，不论是个股还是指数在良好的多头排列形成后，及时去关注并积极参与，对短线交易者来讲都是非常难得的获利良机。

攻击形态

攻击形态是在股价或者指数即将进入加速拉升阶段时出现的一种待攻击强势形态。之所以称之为攻击形态，主要是因为此类形态隐含着多头较充足的做多动能亟待释放，并在 K 线组合上形成一种极具攻击性的状态。攻击形态实际上在市场中虽多见，但却并不容易被发现，主要原因是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

攻击形态形成后股价或指数会在很短的时间内快速释放多头能量，而在形成前或形成的过程中既无法确定是否是攻击形态，也很难在形成的最佳时点及时发现和捕捉。

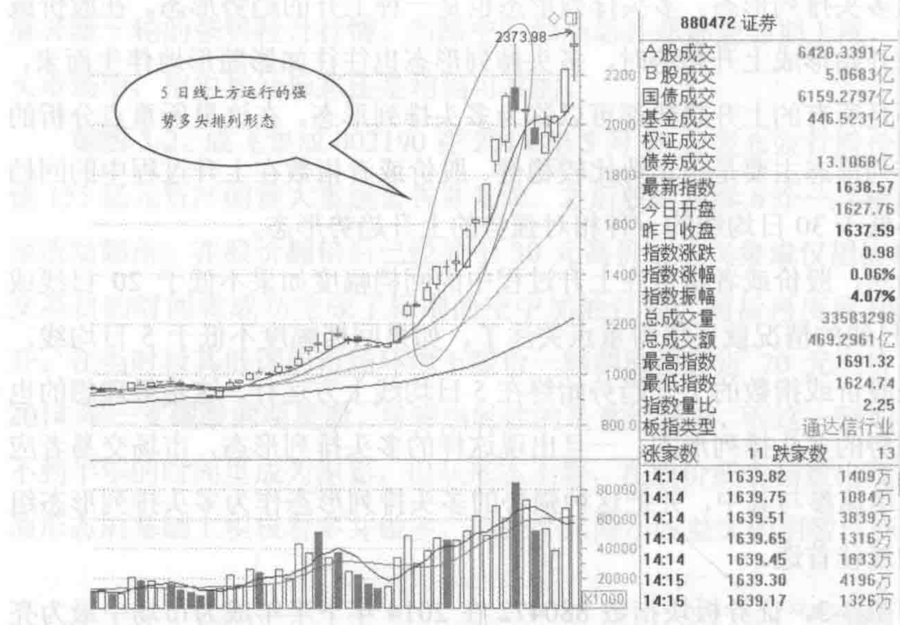


图 3-3 证券类指数 880472 日 K 线

另外，攻击形态也没有一个很标准的格式或者明确的定性。所以攻击形态往往是在不经意间悄悄形成后，在正式展开攻击拉升时，由于股价或者指数的快速上涨才在市场中脱颖而出的。此时的价格动态容易在异动榜、涨幅榜、活跃度排名中被市场交易者发现，从而导致资金的更多关注和价格的进一步加速上涨。

攻击形态主要是指在上升趋势中形成的一种股价即将拉升的 K 线组合，这种 K 线组合会在不同的阶段、不同的股票或者不同指数上面有所不同，唯一相同的是攻击形态的攻击时点大多都出现在股价或指数创历史新高或者创阶段性新高的位置。

如图 3-4，中国建筑 601668 在 2014 年 11 月份形成了较为明显的攻击形态。图中 4 元位置是中国建筑自 2010 年初至此近 5 年来多次冲击未果的高点，在 2014 年 11 月股价随大盘指数反弹至 4 元附近时仍然受到强大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的阻力。从图中可以看出股价在冲击4元位置时并没有一鼓作气顺势突破，而是在冲击4元后有两次明显的回落。如果大家对比同时屡创反弹新高的上证指数就会觉得，中国建筑是典型的反弹无力状态。

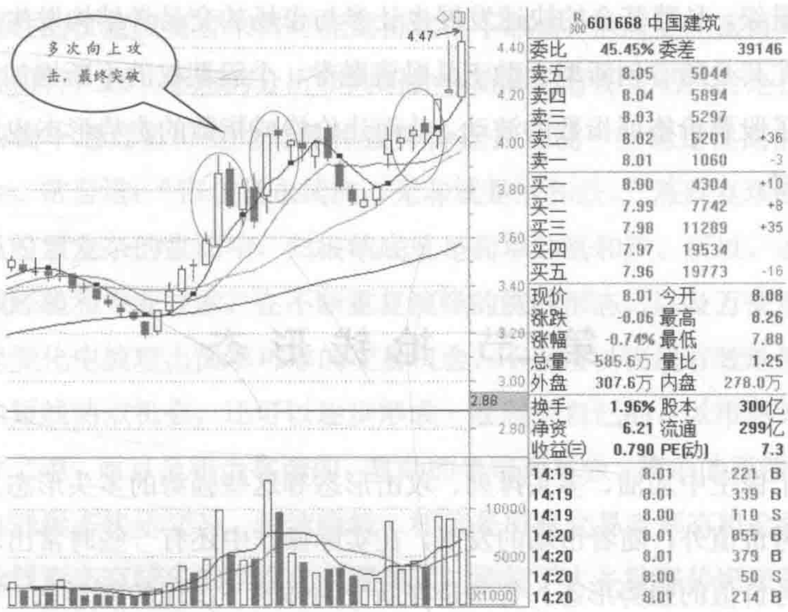


图 3-4 中国建筑 601668 日 K 线

其实不然，此时的中国建筑正在反复蓄势并择机向上攻击，在 11 月最后一个交易日成功实现攻击4元并收盘正式站在4元之上，在K线图上形成反复向上拉锯的蓄势攻击形态。就像人在起跳前先下蹲再起跳的攻击力会更大一样，此时就是攻击形态的最佳介入点。随后一个月的时间里，中国建筑这个上市以来从无表现的超级大盘蓝筹股终于一飞冲天，也为坚守在此多年的价值投资者出了一口大气。

上述三种形态均是多头形态的不同表现形式，具有较高的参考价值，尤其是多头市场中更是屡试不爽。但有时也会在市场情绪、基本面等无法预知的其他意外变化的影响下，出现不及预期的情况。所以在实际操作中应在积极的多头市场中应用，但在空头市场中要谨慎。空中加油、多头排列、攻击形态等这些市场中的典型强势形态，一旦形成后其带来的短线交易机会也是非常值得参与的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，最好的防范风险措施首先是要绝对避免过度追高，其次要对此类操作务必做到快进快出并及时获利了结，切记贪心。通过多年的实践和观察发现，随着市场规模的爆炸式增长，不仅A股日均成交量已经开始达到万亿量级，私募基金的快速发展也让参与市场的交易者结构发生了巨大变化。尤其是随着创新型金融工具融资融券、个股期权的不断增加，也直接加剧了股票价格或指数的波动，从而让价格或指数的走势形态也逐渐演变和丰富。

第二节 抢钱形态

除了像空中加油、多头排列、攻击形态等这些强势的多头形态具有较高的参考价值外，随着市场的发展，在实际操作中还有一些时常出现且更具有参考价值的强势形态。有些是在新交易体系下出现的新形态，有些是在原有空中加油、多头排列、攻击形态等强势多头形态中演变出来的更为可靠、更具操作性的变化形态。有些是容易被发现的，有些是很难被发现的。但不管是哪些情况，新的强势多头形态在实际交易中给市场交易者提供了更有价值的参考。

这些形态总结起来有两大优点：第一是与其他的强势形态相比具有更加可靠的参考性和操作性；第二是涨幅大、速度快。在这里把具有这两点优势的强势多头形态冠以一个诱人而贴切的新名字——“抢钱形态”。

所谓抢就是因为快，否则就错过最佳时机根本抢不到了，如秒杀涨停。所以抢钱形态是一种典型的短线形态，也是非常适合短线资金快进快出的投机形态。抢钱形态并非是一个固定的走势形态，而是集合所有强势的多头形态中最具有爆发潜力的、在股价或者指数即将拉升或正在拉升的一种上升加速中的形态。此形态也是本章关于形态方面的分析中建议大家主要关注的一种短线交易机会。同时在实际交易过程中，由于拉升速度快、上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨幅度大等显著特点，对于短线交易者来讲是非常值得重点研究和参考的。抢钱形态就是"三变一形"中最重要的一种形态，即"一形"。

抢钱形态属于纯技术性的选股形态，也就是市场中常说的看图说话。对于理性的价值投资者来讲可能觉得这很不靠谱，但对更注重市场情绪的交易者而言，这一形态的分析和判断并非简单的看图说话，而是在技术为本的前提下通过量价变化的各种强势特征去发现一些确定性高的短线交易机会。常言道："市场是永续的，无非就是涨和跌。"涨跌互现的股价走势以及纷繁复杂的盘面中，归根结底就是简单的涨和跌。所以，通过丰富的实战经验和专业技术，在不断重复演绎的涨跌形态，以及万变不离其宗的表象变化中梳理出简单可靠的交易机会，不仅可以快速有效地把握住市场中的短线热点机会，还可以逐步形成一套属于自己的、以市场为本的长期生存之道，而且是相当靠谱的。复杂的事情简单做，简单的事情重复做。利用抢钱形态快乐交易、快速赚钱，相信是所有交易者都有机会做到的。

抢钱形态有较多的个性化表现形式，涵盖了大多数强势突破形态，且每个具体的形态也都有各自的不同之处，但在实际应用中总结起来可主要归纳为三大类型：突破型、加速型和巨变型。

突破型

突破型抢钱形态是一种典型的短线交易机会巨大的突破形态，也是众多突破形态中最为强势的一种。只是在抢钱形态中对突破形态的整体要求更加严格和挑剔，并不是所有的突破形态都可以成为突破型抢钱形态。首先，符合突破型抢钱形态的突破形态要具备充分的强势蓄势特征，即上涨的做多动能经过充分蓄势，具备再次拉升的基本上涨条件。蓄势充分是所有股价或指数在展开新一轮拉升前的必备条件，当然也有突发性利好增加新的多头力量的情形，但强势蓄势是抢钱形态的必要条件。当然，股价或指数在蓄势过程中的形态有时候也非常类似空中加油的常见强势形态。作为突破型抢钱形态而言，强势蓄势是必不可少的基本条件之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般情况下，股价或者指数在蓄势过程中很难辨别价格到底是在蓄势还是多头力量衰竭前的最后挣扎，但对于突破型抢钱形态来说其实并不难区分，关键是看股价或指数在蓄势过程中的回档幅度是否过大，也就是说看其是否是真正的强势蓄势。大多数情况下抢钱形态在蓄势过程中价格的回档幅度不超过蓄势期间均价的10%，即在一段强势的横盘整理过程中，股价或者指数的波动中轴线距离向下调整的最低点不能超过10%则可视为强势蓄势。虽然有些小盘强势股回撤幅度有时候会超过10%后再度迅速大幅拉升的情况也并不少见，但这样的回撤幅度说明风险已明显加大，不可以视为强势蓄势。所以作为抢钱形态来讲，首先要重点关注的是其强势特征确定性高的形态，回撤幅度必须是在小于10%的情况下选择向上突破的品种，否则抢钱不成反而吃亏就划不来了。

其次，除了必须具有严格条件下的强势蓄势特征以外，突破型抢钱形态在突破前的走势中股价或者指数要有蠢蠢欲动、按捺不住的积极特征。在形态上显示的就是股价或指数在震荡过程中脉冲式拉升次数明显加多，价格总是看似横盘实际在微幅上涨或略过高点。主要体现出多头力量并不满足于现有横盘或整理状态，总想摆脱蓄势展开拉升。在即将按捺不住的临界点及充足的多头力量即将爆发的前夜，突破型抢钱形态的最佳买点此时也正在向交易者招手。

价格总在或多或少地刷新高点是突破型抢钱形态的基本条件之二。其价格的不断向上挑战说明上涨的多头力量充足，随后的斩将过关则是轻而易举的事情，从而给及时买入的交易者迅速带来丰厚的盈利。

第三，出现突破，这也是突破型抢钱形态的最重要特征。

买点是决定交易者整体收益率的关键，对买点的把握是考验和体现交易者对突破型抢钱形态的掌握水平，所以精准切入到最佳买点是成功狙击突破型抢钱形态的重要前提条件。

突破型抢钱形态重点突出在“突破”二字。突破前的整理形态虽然也有回撤幅度、强势蓄势、价格新高等明确的条件要求，但最佳的买点依然是突破时点。在突破前买入的话可能至少还要承受一些时间上的煎熬，甚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至大家期待的"突破"也可能始终不会出现，一直就这样在震荡中蓄势整理下去。所以最佳的交易方法就是等待突破时点的出现。突破时点出现时能够迅速跟进或者当日跟进当然都算是最理想的，但由于抢钱形态的一大重要特征就是速度快，所以当突破点出现时会有很多交易者还没来得及发现或者发现了没能及时追进，股价就已经封死涨停板了，导致错过最佳买入时点。

没关系！要记得抢钱形态除了速度快以外还有一个重要特征就是涨幅都比较大，所以没能在最佳时点及时买入的交易者实际上完全可以大胆在随后的第二、第三、第四甚至第五个交易日追进。至于追进后何时卖出，对于抢钱形态来讲由于速度快、涨幅大的特点，在上涨速度明显放缓的时候就应该迅速获利了结，务必做到快进快出。在这里切忌与股票谈恋爱，切忌被上涨后的利好或者马后炮式的看涨评论信息所影响，对抢钱形态而言要始终坚持短线交易。

如图 3-5，虽然价格的运行整体处于大的上升通道中，但在中途震荡蓄势的过程中重心在逐步下移，b 点比 a 点低，而 c 点又比 b 点低，这样的蓄势过程直接体现了股价上升过程抛压过大的特征，同时也说明筹码的稳定性不够高，所以该形态的蓄势特征属于勉强向好的上升乏力型，后市冲高的力度和幅度都容易低于预期，不能作为强势的突破型抢钱形态参与交易。

如图 3-6，在股价的上升途中，价格在震荡过程阶段整体处于非常稳定的小箱体中，震荡的中轴线 b 线距离价格波动的箱体顶部 a 线以及箱体底部 c 线的距离小于 10%，那么在价格突破箱体顶部的时点就是非常好的黄金买点。上升途中价格在箱体中强势运行的状态属于典型的强者恒强的信号，一方面说明资金的抛压较轻，所以股价每次回档至下轨线 c 线时，筹码明显惜售导致股价无法跌穿前期低点。另一方面也说明多头积极做多的态度坚决，在股价回档至前期低点之前筹码就被再度迅速收集，致使价格回升。所以，这种中途箱体震荡整理的强势形态可以随时演变为突破型抢钱形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

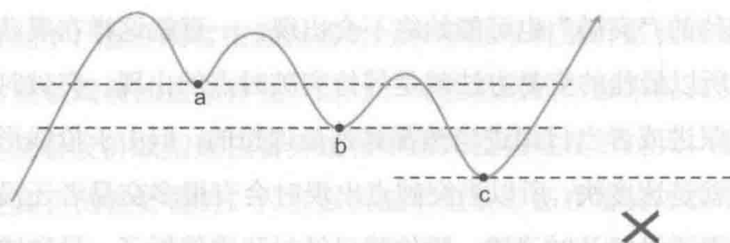


图 3-5 上升乏力型

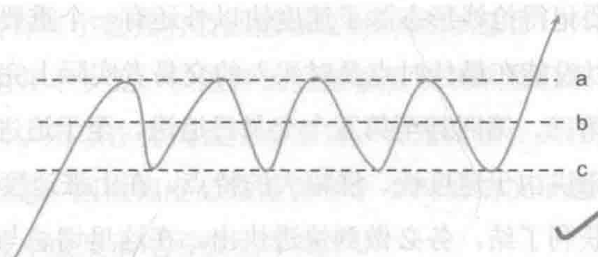


图 3-6 上升中继型

如图 3-7，当股价在上升途中出现高位震荡，且在震荡中价格始终保持着相对强势的基本形态，也就是低点在抬高，高点在不断刷新，呈现 b 点比 a 点高，c 点比 b 点高，d 点又比 c 点高的爬坡式格局，这是典型的抢钱形态，是股价加速拉升前的强势蓄势时期。因为在股价上升到一定高位后，价格还能够保持新高不断的向上趋势，说明多方力量充足，拒绝回调的意愿强烈。同时，此形态也很容易吸引跟风资金的加盟，从而直接导致价格的快速拉升提前到来。所以，此形态作为上升加速型的典型特征，一旦发现要积极大胆地参与进来，以免错失良机！

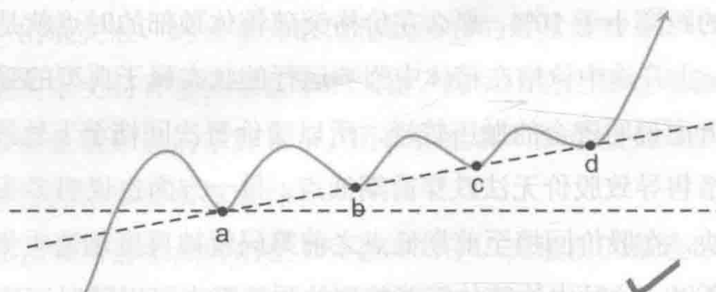


图 3-7 上升加速型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 3-8，这是上证指数在 2010 年三季度的反弹走势。通过 K 线走势不难发现这是典型的图 3-6 上升中继型形态。上证指数经过了 2010 年上半年第二季度的快速调整，至 7 月初股指一度创出 2009 年调整以来的新低 2319 点。随后上证指数开始企稳反弹，经过一个多月的反弹至 2700 点附近时指数开始反复横盘，表现出反弹无力的状态。在随后 2 个多月的时间里股指始终维持在 2560 点至 2700 点之间不足 150 点的区间震荡，形态上形成了明显的小箱体整理平台。时间至 9 月 30 日的最后一个交易日，指数出现了单边上升行情，最终以 1.72%的涨幅收盘在 2655 点，股指仍在小箱体内度过了 10 月初的国庆长假。记得那是上海世博会期间，国庆长假前虽然股指不温不火，但此时的上海世博会已是人山人海、热闹非凡。假日期间在主题馆排队的长时间等待中，弱势震荡的股指不时出现在思绪中。因为节前最后交易日的收盘尽管没有出现突破行情，但走势的单边强势特征总让人感觉已经凸显出一股压抑已久的做多力量正在择机爆发。

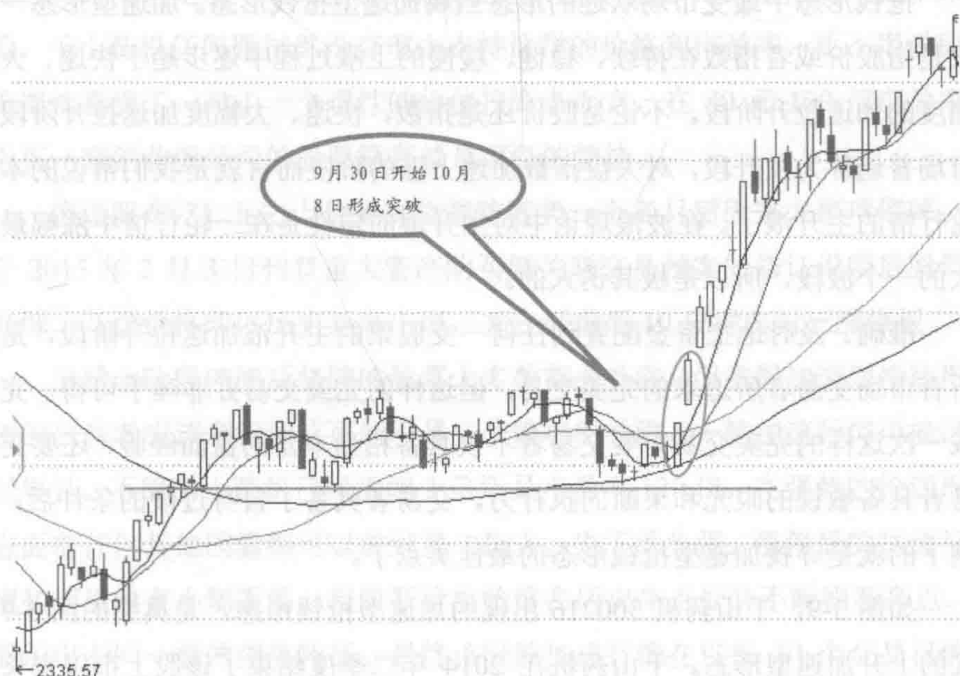


图 3-8 上证指数 2010 年 3 季度日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果不其然，在国庆节后的首个交易日，上证指数延续前一交易日的单边强势高开高走，上午收盘已经站在2700点之上，最终以放量大涨3.13%的大阳线收盘。技术形态上呈现出了强势蓄势已久、突破以及短期回撤幅度仅5%，在日K线图形态上形成了典型的突破型抢钱形态。

随后在短短的一个月时间里上证指数一路拉升至最高3186点。虽然后市指数继续回归熊市，但在指数出现典型的突破型抢钱形态时，跑步进场抢钱必有收获。若能及时抢入领涨热点或者指数基金，相信在短短一个月时间里的盈利更是会让你感受到大熊市中的小牛市。涨幅大、涨速快的特点在图3-7上升加速型中更加诱人，而突破型抢钱形态短线在个股中的应用会更加广泛，获利更加丰厚。

加速型

抢钱形态中最受市场欢迎的形态当属加速型抢钱形态。加速型形态一般是指股价或者指数在持续、稳健、缓慢的上涨过程中逐步趋于快速、大幅度的加速拉升阶段。不论是股价还是指数，快速、大幅度加速拉升阶段市场普遍称为主升段，对大盘指数加速上涨的阶段而言就是我们常说的本轮行情的主升浪了。在波浪理论中对主升浪的定性是在一轮行情中涨幅最大的一个波段，所以是极其诱人的。

准确、及时地把资金配置到任何一支股票的主升浪加速拉升阶段，是所有市场交易者所追求的完美交易，但这样的完美交易并非唾手可得。完成一次这样的完美交易需要交易者不仅具备相当丰富的盘面经验，还要交易者具备敏锐的眼光和果断的执行力。交易者具备了自身过硬的条件后，剩下的就是寻找加速型抢钱形态的最佳买点了。

如图3-9，千山药机300216出现的加速型抢钱形态，是典型的图3-7式的上升加速型形态。千山药机在2014年二季度结束了该股上市以来长达3年之久的漫漫熊途，股价从不足10元起步，经过半年多的震荡攀升，至2015年初股价已经上升至复权后的40元附近。尽管此阶段市场整体已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明显转暖，但股价涨幅 3 倍仍然可以算得上牛股中的佼佼者。

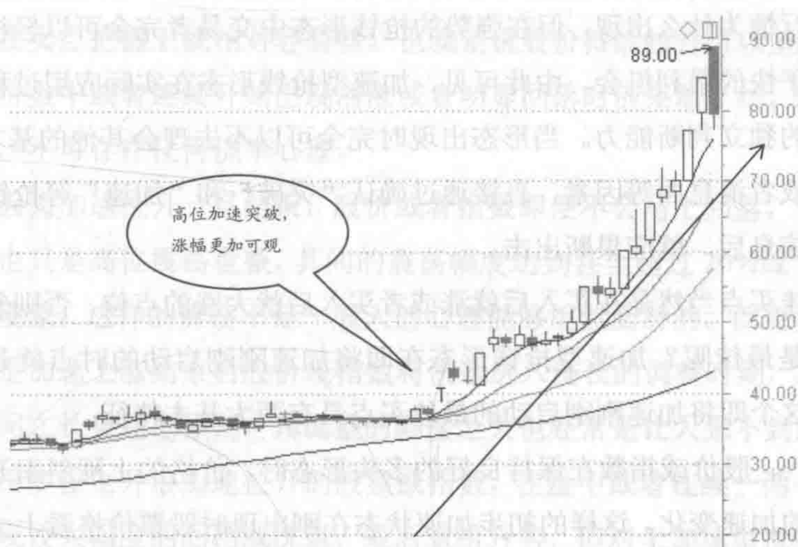


图 3-9 千山药机 300216 日 K 线

此时不论是从 3 倍巨大的涨幅还是从已经高达 120 余倍的市盈率来看，千山药机任何题材都没有理由支持这样的价格和市盈率，更不用说股价继续看涨了。对于一个理性的价值投资者而言，在 40 元 120 倍市盈率去买一家创业板公司的股票简直就是疯狂的赌徒。

但该股在 35 元之上位置高位强势蓄势一个多月后因重大事项停牌，于 2015 年 2 月 3 日刊登重大资产购买暨关联交易预案的修订说明后股票复牌，开盘价格即以历史新高出现，并在开盘后 10 分钟内封死涨停板。

虽然此阶段停牌后复牌的股票大多数都会补涨，但掌握加速型抢钱形态的交易者应该意识到这可能不是一个简单的补涨，一轮加速行情可能已经展开。不管千山药机已经涨幅 3 倍还是市盈率 120 倍，在强势的抢钱形态面前任何其他因素都可以放到第二位去，先下手为强。涨停后的加速行情初期虽也有小幅震荡，但股票价格始终在历史高点处并不断刷新高点，显示出不同一般的强势特征。最终该股的加速行情在仅仅 20 个交易日的时间里轻松翻倍，股价直逼百元贵族股，并最终于 6 月初股价冲高至复权后的 140 元附近后随大盘见顶回落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用任何理由去估值、任何方法去比较、任何思路去判断都无法解释这段加速行情为什么出现，但在强势的抢钱形态中交易者完全可以轻松捕获这一短平快的暴利机会。由此可见，加速型抢钱形态在实际应用过程中具有较强的独立判断能力。当形态出现时完全可以不去理会其他的基本面、技术面或者消息面等因素，直接通过确认“突破”和“加速”等抢钱形态的基本信息后，就应果断出击。

最佳买点当然是在买入后就涨或者买入后就大涨的点位，否则怎么能称得上是最佳呢？加速型抢钱形态在即将加速刚刚启动的时点就是最佳买点。这个即将加速刚刚启动的最佳买点具有两大基本特征：

第一，股价或指数在保持良好的多头形态时，价格的上涨斜率开始发生微妙的加速变化。这样的初步加速状态在刚出现时股票价格看上去是在跃跃欲试的样子，此时千万不要被你的电脑图形所蒙蔽，因为后面的加速上涨很快会把 K 线形态的初步加速阶段压平，从而形成非常漂亮的加速型抢钱形态。

第二，股价或指数在即将加速时的价位或点位应是当时本轮上涨行情中的最高点或最高价。加速型抢钱形态的最佳买点毫无疑问一定是本次价格或者指数上涨以来的最高价，这需要交易者具有一定的胆识和眼光。否则仅从价格走势上看，往往形态都显得特别陡峭，看似高不可追一样。

但实际上随之而来的往往是价格的加速拉升，价格走势形态的陡峭形状很快就被加速拉升的价格压平，等价格涨升一个台阶后再回过头来看当时的买点就是名副其实的最佳买点了，形态上看起来也不再那么陡峭了，这就是典型的视觉错误。有时候眼睛也会欺骗人，在股票形态走势中这是非常多见的。

在二级市场的价格显示中，行情软件中的坐标数值随着价格的波动会跟随调整。所以当股价或者指数在持续上涨过程中，看似是要到天花板上很高的价格了，但当股价或者指数加速拉升并向上打开空间后，整个股价或指数的显示坐标将根据股价或指数的最大高度进行自动调整。所以，大家切记不要被表面现象所蒙蔽或吓退，一定要勇于在抢钱形态出现加速时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的最佳买点，果断行动。加速型抢钱形态在加速后股价往往是一气呵成的，所以在卖点把握上就相对容易些。也就是说股价持续拉升可以坚定持股，当股价盘中或者连续开始出现滞涨或者明显回落时应果断了结，迅速避免风险，不可存在任何侥幸心理。

因为加速拉升一旦结束，股价或者指数即便不会马上回落，其最好的状态也只是高位震荡盘整，其间的震荡幅度达到甚至超过20%或30%都是常见现象，这样的震荡不是一般人的心理能够坦然面对的。而更多的实际情况是加速上涨结束后股价或指数将快速进入漫长的调整时期，不仅调整的时间之长会超出预期，其调整的幅度之大也经常是让人想不到的。虽然也有很多在主升浪加速拉升的股票或指数，在盘中或者连续一两个交易日里出现较大幅度的回档或洗盘，最后重拾升势，但对于加速型抢钱形态来讲要求加速拉升的过程中不能有明显的回调或者滞涨的大幅洗盘现象，否则短、平、快的加速型抢钱形态就容易出现不确定的风险了。加速型抢钱形态的强势就是这么任性，容不得半点虚弱。

如图3-10，吉恩镍业600432在2014年上半年的单边拉升行情。随着伦敦镍价格的逐步走高，股价在2014年一季度上证指数仍处于震荡探底的弱势状态时已经开始逆市走强，至5月初该股的走势形态出现了上升斜率的加速迹象，同时股价也不断刷新此轮上涨的新高。

显然，5月初该股的整体走势形态已经逐步趋向于加速抢钱形态了，而此时的价格和时点也已经具备了成为加速型抢钱形态最佳买点的两大必要条件：上升斜率加速及股价新高不断。从股价的走势来看，开始加速时的价格在11元附近，股价形成明显的上升加速斜率时股价已经逼近14元附近，并经过了5个交易日，其间的任何一天、任何一个价位可以说都是最佳买点区域。之后的股价进入加速后在短短几个交易日里从不足14元直接飙升至最高19.59元，短期收益颇丰，而此时的市场仍然十分低迷。

加速型抢钱形态买卖之间的交易时间短、收益大，是短线交易者的最爱。当然，如此诱人的短线机会不仅仅在个股中出现，在板块、股指或者同类行业等指数中也会出现。如在2014年下半年A股主板市场回暖的几

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个月里，最为耀眼的板块当属券商板块，其板块指数中的券商指数也是走出了典型的加速型抢钱形态，并在 10 月底的黄金时间具备了加速型抢钱形态的最佳买点。

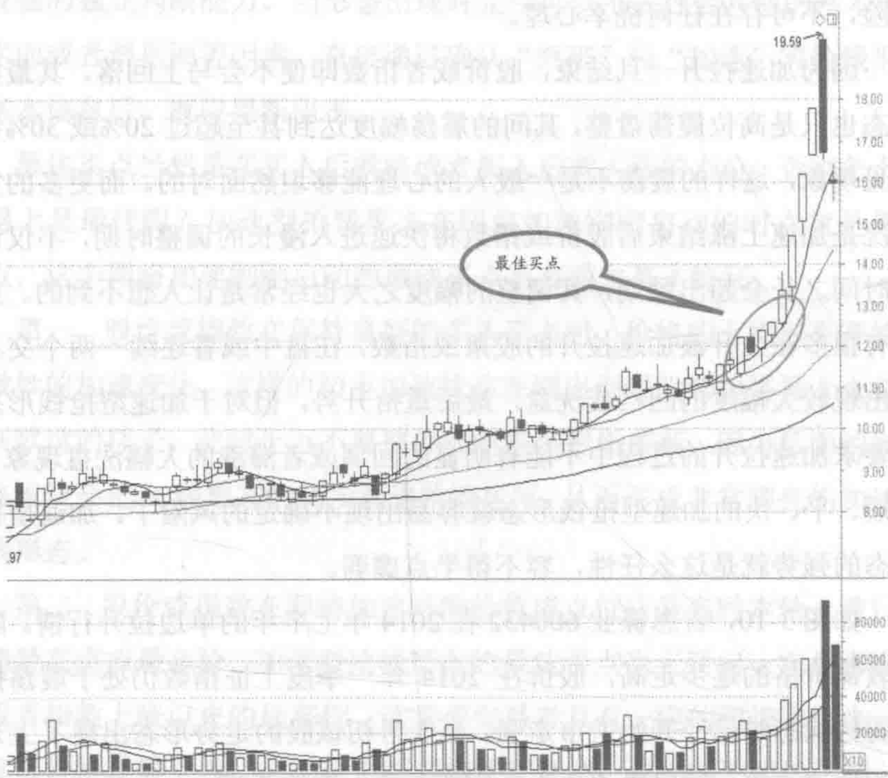


图 3-10 600432 吉恩镍业日 K 线

其间买入当时已上市的 19 家券商股中的任何一家，在两个月后都最少也实现了翻倍的投资收益，若是证券 B 级基金收益则更大。

有一种形态叫“雄起赳气昂昂”

此形态也是价格在加速前最具参考价值的一种状态。之所以叫“雄起赳气昂昂”是因为股价或指数在持续的上升过程中，在高位形成了缓慢爬升的具有上升斜度的平台，在整个上升趋势中看上去就像是站立并昂首向上的雄鹰一样，大有“雄起赳气昂昂”之势，实际上也是图 3-7 式上升加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速型形态的一种最强势表现。

这种势头是多空双方在价格上涨到相对高位时的一种强平衡格局。正常情况下价格的平衡格局一般是横盘运行，但强平衡格局在运行中价格趋势略微向上，多头略占优势，多头拉升力量总有一种意犹未尽的感觉，表现在价格上就是涨幅虽小但总是新高不断。交易者千万不要小瞧了这种在相对高位缓慢爬升的强势形态，在经过短则数日长则数周的窄幅震荡并缓慢爬升后，“雄赳赳气昂昂”的形态随时都会演变为标准的加速型抢钱形态，在形态上表现为突然放量并呈现价格快速拉升，之后股价也就一触即发、加速拉升了。

如我们前面讲到过的千山药机 300216（图 3-11）。在 2014 年 9 月时股价年内尽管已经出现了 3 倍多的涨幅，但在之后的 2 个多月时间里多空双方在反复拉剧中股价由 30 元震荡上涨至 38 元附近，在整个全年的大形态上表现出了典型的雄赳赳气昂昂的势头。随后一个涨停板的出现就像是暴雨中的一道明亮的闪电一样，彻底打破了多空之间的拉锯，迅速进入加速拉升状态。

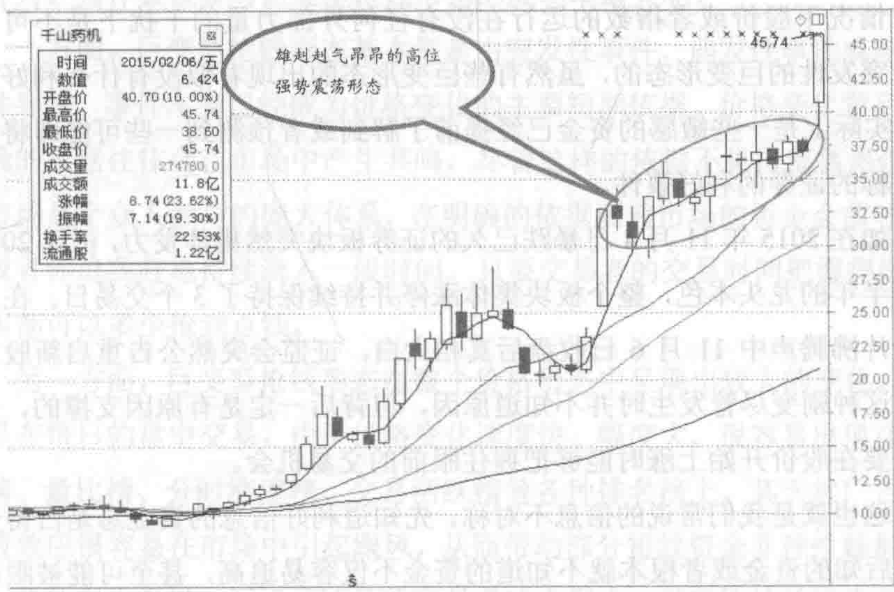


图 3-11 300216 千山药机周 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，此类形态在市场中大多根据半年甚至更长的周期数据才能寻找到可靠的交易标的。但这种长期趋势向上、股价数倍上涨后的交易标的能够在高位仍然保持强势的“雄赳赳气昂昂”的势头，显然不是一般的强势。尽管我们不一定确切知道支持股价背后的力量是什么或者是谁在主导，但我们可以确定地知道这样的强势形态随时都有向上突破并加速拉升的交易性机会。

巨变型

巨变型抢钱形态主要是指股价或指数处于长期盘整或者下跌状态中，不论是突发性利好还是市场变化的任何因素，只要是股价或者指数突发性地放量拉升发生价格或者形态上的巨变，被称为巨变型抢钱形态。

巨变型抢钱形态大多数是在利好事件突发的情况下产生的事件驱动型机会。由于是事件驱动的主要原因，所以才会出现突发性的巨变形态。正常情况下股价或者指数的运行在没有任何外部力量的干扰下是不可能出现突发性的巨变形态的，虽然有些巨变形态的出现看似没有什么利好消息，实际上是一些敏感的资金已经提前了解到或者预测到一些可能即将发生在标的证券的利好事件。

如在 2015 年 11 月 4 日暴跌已久的证券板块突然集体发力，再现 2014 年下半年的龙头本色，整个板块集体涨停并持续保持了 3 个交易日。在市场一片沸腾声中 11 月 6 日收盘后真相大白，证监会突然公告重启新股发行。这种剧变尽管发生时并不知道原因，但背后一定是有原因支撑的，关键是要在股价开始上涨时能够把握住眼前的交易机会。

这也就是我们常说的信息不对称。先知道利好信息的资金总是占得先机，后知的资金或者根本就不知道的资金不仅容易追高，甚至可能被眼前快速的上涨势头冲昏了头脑。信息不对称是资本市场里的顽疾，这也是为什么很多交易者在面对股价或者指数突然出现的快速上涨会感到莫名其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

妙的主要原因。当然，信息永远不可能做到绝对意义上的平等或对称，只能是在监管更加高效的基础上做到尽可能的公平、公开、公正。之所以称为巨变型抢钱形态，就是因为这种股价或者指数的变化不仅是突发性，而且是与之前的走势或形态相比出现了巨大的差异，甚至是不可思议的差异。

巨变型抢钱形态相比突破型、加速型抢钱形态而言，出现的概率相对要少一些。但其短线机会却并不小，往往都是最激动人心的，所以巨变型抢钱形态准确说应该更近似于抢钱的味道。由于巨变型抢钱形态具有突发性、速度快、变化大的特点，所以把握起来并不容易。很多交易者对突发性事件本来就反应慢一拍，很容易错过最佳的介入时点，甚至是错过整个行情。

而变化大的特点也让交易者总是来不及了解，甚至根本不相信这突如其来的上涨变化值得参与。但不管怎样，巨变型抢钱形态绝对是值得短线交易者冒险的一个很靠谱的形态，也是在所有抢钱形态中成功率最大的抢钱行为。为什么说参与巨变型抢钱形态的成功率最大呢？

一方面，巨变型抢钱形态基本都是由突发性事件、偶发性事件或重大事件导致，事件本身已经成为价格变化的主要短期依据。价格变化背后有明确的依据往往会在市场中产生共鸣，尽管这样的依据不见得都靠得住。但市场是个众人参与的庞大体系，在明确的依据面前市场的资金会前呼后拥或者你追我赶地持续流入一段时间。只要交易者的交易时间把握得好，基本都可以多少抢到点钱。

另一方面，巨变型抢钱形态在整个价格形态中呈现出较大的变化。尤其是在每日的盘中交易，由于价格变化速度快、幅度大，很容易出现在涨幅榜、量比榜、分时涨速榜、交易活跃榜等各种排名榜上。其天然广告的扩散效应很容易在市场中引起跟风，从而带动部分短线资金非理性蜂拥而至。这种变化不仅对短线易冲动的交易者冲击很大，对理性的长线投资者也会产生不小的诱惑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以交易者参与巨变型抢钱形态时，只要不是过于反应迟钝、容易追高外，大多数情况下都能抢到钱，何况大多数短线交易者的敏感度较一般投资者而言也都是略高一筹的。相比其他形态而言，巨变型抢钱形态对交易者的要求更高一些，需要交易者具有更快的反应速度、更敏感的盘面感觉和更果断的执行力。

首先要明确的是，股价或者指数在发生明显巨变前你是不可能提前发现的，除非你是绝对的内幕信息知情者，或者是导致价格变化事件的始作俑者、参与者，当然那些长期持股耗时间等待机会的静态持股达人除外。所以正常情况下巨变型抢钱形态的买点一定是在巨变发生后的上涨过程中去寻找的，这需要交易者具备追高的胆量和勇气。

巨变的发生不论是基于何种原因，有一点是确定的，那就是价格上涨，而且是快速大幅度上涨。股价或者指数出现了巨大的变化，可以是突然涨停、大阳线或者连续涨停、连续大阳线。不论哪种形式的上涨总归都是上涨的，而且是非常快速的、一改往日低迷的巨变式上涨，这一点在价格的变化形态上非常明显。

只要是持续的上涨，买点就不难把握。怕就怕是不可靠的上涨，是借利好拉高减仓的反弹式上涨。确定是否为巨变型抢钱形态的必要条件是，价格上涨的持续性越大越值得去抢钱。但与所有的形态一样，巨变型抢钱形态在形成时或者在出现最佳买点时，交易者是无法完全确定后市上涨幅度的。所以，在买点的把握上要求极其严瑾，以免偷鸡不成反蚀把米。

第一最佳买点在股票或者指数的价格发生巨变的第 3 个交易日之后 5 个交易日内。为什么不是当日或次日呢？一个突然由弱变强并能够大涨持续 3 天及以上的股票，其背后一定是发生了什么。另外，有较多交易经验的交易者都会有过抢反弹被套牢的惨痛经历。实际上在股价持续低迷运行过程中出现偶尔一个或两个交易日的大阳线甚至是涨停板都是常见现象，甚至不需要什么利好事件的刺激，跌多了反弹一两天也是盘面的正常反应。股市里常说“熊市的一大典型特征就是价格的急涨慢跌”，也就是说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨的时候一天七八个点甚至涨停板，但不一定具备持续性，随后又慢慢回归跌势。

不足3天的盘面变化不能称为变盘，更谈不上巨变，也绝不能认为抢钱形态出现了。多数情况下，价格的长期低迷中出现巨变一般有两种盘面的常见现象：一种是当日涨停你根本买不进来，次日高开并维持在涨停位置上，持续活跃数日后继续快速拉升；另一种情况是连续至少3个交易日以上明显的大阳线拉升，之后强势震荡洗筹几日后再度加速强势拉升。

不论是哪种情况，第3交易日之后的5个交易日内买进都易成为最佳买点，之后的快速上涨都可以收入囊中。但如果在当日或者次日买进的话，如果是巨变型抢钱形态的两种常见形态之一当然是最好不过了，但价格的上涨若是不能够持续或者仅仅是个普通的技术性反弹，就很容易造成追涨。而且这样的反弹形态是占绝大多数的，真正能够在长期低迷后发生巨变并形成抢钱形态的始终是少数。正所谓事不过三，股价或者指数若属于一般的或者技术性的弱势反弹，价格是很难持续3个交易日以上的，更别说3个交易日之后的5个交易日了。

绝大多数股票反弹一至两个交易日即反转向下，少数反弹力度大点的也很少超过5个交易日。当股票价格或指数出现持续5个交易日或更长时间的持续反弹时，往往机会也就摆在眼前了。股价或者指数在经过长期低迷后的反弹过程能持续强势反弹连续3个交易日之上的，往往都可以形成一段时间的股价活跃。第3个交易日择机跟进，即便没有出现抢钱形态的快速拉升局面，价格短期的活跃也可以让短线交易者轻松获利出局，被套的几率非常小，一般不会出现追涨即被套的尴尬局面。

任何形式的反弹和反转在最初的几个交易日里，尤其是前3个交易日里很难辨别，古今中外也没有明确的、标准化的区分模式或者标准。所以通过前两个交易日的观察和判断后，在第3个交易日开始做出决定是相对具有较高安全系数的一种理性的操作方法。

巨变型抢钱形态除了第一个最佳买点外，还有一个极佳的且安全系数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更高的第二个买点。这个点是在股价上涨50%以后，或者在上涨巨变发生后的第一轮上涨结束的蓄势阶段。之所以说安全系数高是因为，股价或者指数在长期低迷后突发性的上涨幅度达到甚至超过50%或者是出现了明显的一轮行情，那么不论是何种原因、事件的影响显然已经都不重要，重要的是股价或者指数已经由量变产生了质变。新一轮行情已展开，此时介入当然是安全系数确定性更高了。

如图3-12，上证指数在2014年下半年由2000点启动至12月初股指冲高到3000点的巨变形态。上证指数自2009年见高点3478点之后，在长达5年之久的时间里虽有几次反弹，但最终都是昙花一现，整体始终没有摆脱长期低迷的状况。但在2014年7月底股指突发巨变，连续8个交

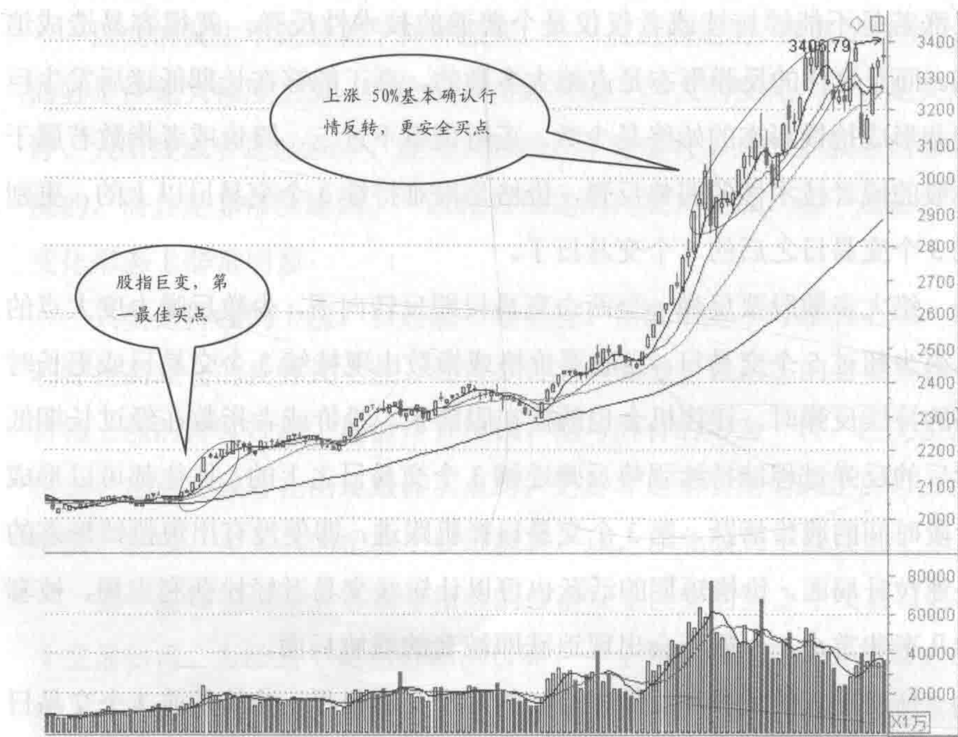


图3-12 上证指数日K线

易日的阳线，之后股指更是一路高歌猛进。从形态上看，股指在快速拉升时的任何一个交易日包括第三个交易日在内介入显然都是成功的抄底机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会，但不是所有交易者都会意识到股指开始走牛。市场真正形成赚钱效应是在12月份股指突破3000点的时点，以券商为代表的金融股和以国企改革、一带一路为代表的大盘蓝筹股集体革命，股价持续上涨，终显多年来未见的赚钱效应。3000点位置被有效突破后，市场的看多声音几乎一边倒，原来对市场持怀疑态度的所有反弹观点此时基本都变成了积极的态度。

显然，指数在经过了50%上涨后已经形成了一波强势的上涨行情，量变已经发生质变。在3000点突破后入市的交易者同样是可以快速获得投资收益的，而且是最安全的时段。从上证指数在3000点后的强势运行态度来看，市场的确已经发生了巨大的转变。不论这样的转变是来自国企改革还是来自一带一路、沪港通、降息等利好政策，显然已经不重要，重要的是市场的牛市预期已经得到了大部分市场人士的普遍认可。3000点成为更加安全的介入时点，在随后的半年内上涨至5000点，在这一段时间里交易者的抢钱行为能安全、快速地获得良好的收益，可谓又准又快。

如果在7月底的反弹初级阶段买入显然是第一个最佳买点，但大家可以回头看看上证指数5年来的整体走势。在反弹初期介入的情况下能够真正实现快速抢钱成功的机会并不大，因为反弹的初期阶段是很难确定股价或者指数是否真的发生了巨变。

第三节 学以致用

谨防陷阱

并不是所有多头形态都能如愿以偿地走出预期的各种强势形态。在实际交易过程中很多形态看似强势，实际上是在构筑多头陷阱。原则上不符合三变一形快盈法则中各强势形态必要条件的多头形态均以陷阱论处。不论是常见的多头陷阱假突破、高位十字星、反转之星等，还是不常见的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些新形态或变化形态。

空头形态即下跌的形态，平衡形态即横盘的形态。空头形态和横盘形态是股价和指数大多数时间的表现形式，整体机会主要体现在小幅度的交易性机会上，更多的是风险释放和多空平衡的过程，所以从选股和交易的角度来看并不值得大动笔墨。在空头形态或下跌形态时期，交易者应以空仓观望或适量做空为主。

自然的才是最好的

另外，不论是三变一形中的哪种形态，事实证明往往最好的形态是股价或指数在正常运行过程中市场自然形成的。之所以说这是最好的形态，主要是由市场自然形成的形态可参考和可参与的价值最大，人为因素影响相对较小。而在利好消息刺激下的形态除了发生质变的一些重大事件外，大多数是不太安全的，甚至是昙花一现的。很多交易者应该都在类似的利好消息中上过当吃过亏。

很多资金获利的出货方式就是借利好拉高减仓，所以在实际操作中区分是拉高减仓还是新一轮上涨行情，在股价上涨的初期阶段很难识别。在明确的利好预期下，市场可以给出比较清晰的上涨预期。但往往越是明确的上涨预期，普通的交易者越是难以跟进。因为在明确的上涨预期下，股价或者指数大多都是一步到位，或者连续涨停到一个具有多空开始争议的价格区间。所以通过以抢钱形态为代表的三变一形的基本认识，去分析和把握股价或指数在形态上发生变化后的市场机会，应是一个比较有帮助的简易方法。

与时俱进、活学活用

当然，随着注册制的实施以及退市制度的逐步完善，A股市场中将会面临越来越多的退市公司，市场中单一个股的局部风险将会越来越大、越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来越难以回避。如 2014 年 12 月 19 日证监会依托大数据一次性发布对涉嫌 18 家上市公司股票的涉案机构集中立案调查，次日 18 家涉案公司的股票价格除个别停牌外其他均集体跌停，同时影响到两市近 500 支股票跟风跌停。正所谓“18 家中枪，400 余家自首”。2016 年 7 月*欣泰 300372 在退市压力下复牌更是连续跌停。

在融资融券的大规模扩张时期，直接将个股的风险进一步放大。对于大比例融资融券的个股一旦发生突发性事件，参与其中的交易者随时都会面临强行平仓甚至爆仓的巨大风险。因此不论是量变、事变、趋势变还是各种诱人的强势形态，在融资融券、杠杆、个股期权等创新工具日益增加的今天，依靠单边做多的单一盈利模式将很难在日新月异的 A 股市场中长期立于不败之地了。

尤其是在注册制实施之后，股票上市数量出现井喷，数量众多的个股差异化也将更大。所有专业的技术分析、基本分析都将面临巨大挑战，所有成功的或成功过的交易方法或策略也都会迎来新的市场环境和新的挑战。这就要求广大交易者在学习和使用任何有效工具的过程中，不仅要学会举一反三、活学活用，而且要与时俱进、勇于创新，更要根据自己的风险承受能力合理配置股票，科学控制仓位，务必做到量力而行。股票市场是在整个资本运作过程中以合理资源配置为核心功能的融资和套现的场所，纯粹在二级市场以交易差价盈利为生的交易者如果不能建立起一套有效的交易策略或方法，是很难长期生存下去的。

虽然说股市是经济的晴雨表，但实际上 A 股市场于 1990 年鸣锣开市以来，国内经济一直在保持着快速发展的高成长水平，股指虽整体也有不错的涨幅，但几十年下来一直在二级市场折腾的交易者能够真正分享到中国经济快速增长成果的人却是寥寥无几。十倍股、百倍股 A 股市场中并不少见，甚至像平安银行（深发展）一样的千倍股也能在 A 股中出现，但遗憾的是能够一路下来坚定持有到最后的有几人？市场中的机会天天有、年年有，几年下来十倍股常常出现，所以要获得长期稳定的收益或者能够把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大牛股坚定持有到最后，就必须建立一套长短结合的属于自己的盈利模式或交易方法。

任何成功的选股方法或交易方法都不是百发百中的神枪手。三变一形盈利法则虽有很大的实战应用优势，但同样需要学习和使用的交易者根据市场及盘面的具体情况活学活用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 快乐交易

证券交易的诱惑性是很大的，就像是电子游戏一样，在红绿数字的闪烁之中纠结着复杂的心情，在时间分秒的变化之中显示着财富的得失。因为是真金白银，太计较得失，而很难做到放松心情去快乐地交易。正是这样的原因交易往往受到情绪的左右，结果导致交易既不快乐也不成功。那么如何做到快乐交易？前提是要学会用游戏的态度将交易娱乐化。

交易者应该把自己风险承受能力内的资金用于投机性交易中。由于资金的数量是交易者可以承受的风险，在交易过程中就可以有效降低情绪的影响，从而使交易变得轻松、快乐。

快速盈利法则是建立在基于对未来具有不可预测性认识的基础上，通过对反应股价运行的内在变化和最基本形态或形态组合，利用快速伏击的投机方式实现快速盈利的方法。曾有人用道德去谴责投机交易的赚钱者，索罗斯反驳说："我在金融市场进行投机，是按照通行的规则来做的。如果禁止投机，我也不会投机。如果允许投机，那我就会投机。所以我实际上是参与者，一个金融市场的合法参与者。我的行动无所谓道德或不道德，这里没有所谓的道德问题。"

快乐交易的前提不仅是有风险承受能力，更要有收益，而且要轻松快乐地获得收益。在这里，投机不是投机取巧，更不是品行不端。它只是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种交易，一种适应市场的简单、省力的生存方法，仅此而已，正所谓“白猫黑猫、抓住老鼠就是好猫”。这种方法省去了专业、复杂又辛苦的调研，省去了耗费大量时间了解上市公司真真假假所谓的报告、公告，更省去了关于行业、政策等巨大信息量的对比筛选。

第一节　投机是人的天性

西方经济学的主要创立者之一，被称为经济学鼻祖的亚当·斯密在1776年出版的《国富论》之“论工资和利润随劳动和资本的用途不同而不同”的章节中曾说：任何一种新行业的建立，无论是制造业、商业或农业经营，都可以说是一种投机行为，因为经营者渴望的是高额的利润回报。是的，中国也有句话叫“无利不起早”。在经济学中，说人的各种行为都是由不同利益驱动的好像是俗气了点，但这几乎是没有争议的，为了获取更高利益的投机行为更是无处不在。可以说亚当·斯密先生在200多年前就一语道破天机，把投机是人的天性适用于几乎任何行业和任何行为。

同样来自英国的现代西方经济学最具影响的经济学家，也是被后人誉为“资本主义救星”“战后繁荣之父”的凯恩斯先生，在其著作《就业、利息和货币通论》中，对人们的心理和投资的关系也作了大量论述。其中有两个关于短期投机的理论解释影响巨大，即选美理论和空中楼阁理论。

行为学价值大于经济学

凯恩斯认为，在股票操作中应将经济学放在次要位置。在实际中比经济学理论更为重要的是心理学和行为学的应用，投机者应该把主要精力集中在经济学之外的心理学和行为学。他认为股票市场的短期波动并不基于实际价值，而是基于群众心理。凯恩斯用参加报纸选美比赛的比喻通俗表明了股票分析中把握群众心理的重要性，这也是快盈法则在实际投机交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应用中有效性高的重要原因之一。

凯恩斯把选股比做报纸上的选美比赛，报纸上刊登出一百位佳丽的图片，读者从中选出几名大家认为最漂亮的美女，谁的选择结果最接近其他参加竞猜者的平均爱好谁就会得奖。在这种游戏规则下，每名竞猜者都不会直接去选择他们自己认为最漂亮的，也不会选择一般人认为最漂亮的，而是把精力集中在推测参与竞猜者的大众审美观点，尽量选择所谓的“大众情人”，选择大部分参赛者的选择。这种理论应用于选择股票就是研究大众的投机行为，并跟风获利。这一理论的精髓之处在于，“他人是否愿意支付的价格就是其真正价值。”后人马尔基尔把凯恩斯的这一看法归纳为著名的“博傻理论”。

空中楼阁理论顾名思义就是虚幻的东西，即我们常说的不靠谱的东西。凯恩斯认为，股票价格是虚拟经济的表现。股票价格并不是由其内在价值决定的，而是由交易者心理决定的。因为心理因素并不是基于具体价值物的，所以凯恩斯称其为空中楼阁。

股票价格虽然在理论上取决于未来的收益，但由于判断长期预期相当困难和不准确，所以公众参与者会把长期预测分解为众多一连串的短期预测。公众通过对这一连串的短期预测，逐步判断、修改、变换，以获得短期内的相对安全，这些短期的投机行为造成了股票价格的波动。大家可以试想下，如果所有参与公众都像巴菲特一样长期价值投资式地持有股票，那么股票市场将自然失去最具吸引力的核心功能，即流动性。

虽然空中楼阁理论完全抛弃了股票的内在价值，强调大众心理构造出来的空中楼阁，但凯恩斯认为与其花费大量精力估算并不靠谱的所谓“内在价值”，不如细心研究和分析公众参与者未来可能的行为，并抢先在公众行动之前或跟随公众参与买进或卖出交易。不论是博傻的选美理论还是觉得不怎么靠谱的空中楼阁理论，都是凯恩斯成功实践的短期投机理论基础，实战中有极高的可参考价值。当然凯恩斯也并不是完全的投机倡导者，其长期友好理论也是长期投资的理论基础。

在投机交易上毫无疑问笔者和大家一样也都渴望高回报，并在不断地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

研究、尝试、改进，以期掌握获得高回报的有效方法。在投机中所有人都会渴望高额回报，都想获得高收益，因为这是人的天性。

能以最少的投入，以最快的速度，获得最大的收益，不是一件很好的事情吗？虽然这并不是件容易的事情且还有相当难度，但若能做好这样的投机当然是最好的选择，至少每个人都有追逐这种获利方式的权力。之所以有些人打着价值投资的旗号对这样高收益、高风险的投机性交易嗤之以鼻，不是因为不渴望，而是因为他们根本就做不到或做不好，只能选择退而求其次罢了。

先做了再说

在证券市场里的投机也可称为速战法，就是大家常说的快进快出短线交易。更准确地说就是在做交易的前后不用去过多关注股票背后的上市公司、行业、政策等深层又复杂的基本信息，也不用去绞尽脑汁地分析实际上永远滞后于股价的所谓技术指标，而是通过市场大众行为变化、资金变化及股价本身的运行状况即股票走势的量价形态，直观地去发现并捕捉机会。可能有人会问：在你不清楚公司背后的信息或者生成形态背后的真实原因，仅根据量价形态的表面现象就去参与，这不是典型的赌博吗？风险是不是太大了呢？

针对这一问题，在这里不想多说，举一个过去大家较为熟悉的例子或许更容易理解些。我们伟大的革命先行者孙中山先生在其《建国方略》中有一段总结，可以让大家体会到一些能帮助你思考并理解有些事情不用去了解原因就可以先做的。即：“行易知难之十证，于事功上诚无间言，而于心性上之知行，恐非尽然也。”由是而知“行易知难”，实为宇宙间之真理，施之于事功，施之于心性，莫不皆然也。

孙中山先生在《建国方略》里面通过从饮食、用钱、作文等十证为“行易知难”“不知亦能行”做论，并曾用七大章节十余万文字来阐述先行后知的深刻含义，我觉得也非常适合股票投机的交易者。尤其是在信息不对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

称且仍不太成熟的A股市场，更应该谨记“行易知难”和“不知亦能行”的深刻含义。因为证券市场的价格变化是多种复杂的因素综合而成的结果，尤其是影响股价背后的宏观面、基本面、消息面等信息都是复杂的、动态的，且大多数都是没有标准答案的信息。在这里如果你坚持要做到非弄明白再去做的先知后行，可能就真的黄花菜都凉了。再说有些宏观的、行业的动态数据本身就是不确定的，也是你永远无法做到先知的。正如行业内某投资大佬曾说过的一句无奈的话，“等我们把上市公司差不多研究明白了，股价已经涨了两三倍了。”呵呵！快盈法则就是让交易者在研究员把公司研究明白的时候，已经把两三倍的利润收入囊中了。

只有一个万科

翻开中国股票市场多年来的发展历史，数千家上市公司中大多数公司不具备长期成长的能力，更别说长期投资价值了。可以说多数公司基本上无长期（10年以上）投资价值，而像万科A、格力电器、云南白药等真正能够保持长期稳定成长的少数优异公司占比亦不足1%。此类个股及其成长机会，更需要投资人长期持股等待，方能享受到公司成长的丰厚利润。但实际情况是长期持股的交易者，绝大多数处于长期被套的亏损状态，上涨后很容易卖出，亏损的票往往更容易被动地长期持有。而万科只有一个。

为什么会是这样？是中国经济的问题吗？显然不是，中国经济已经连续几十年保持了世界领先的高速增长。改革开放以来，我国经济的年均增长率前20年平均为9.8%，比同期世界经济平均增长率高6.5%，经济增长速度居世界首位。是证监会的问题吗？管理的责任固然有，但显然也不能把责任都让证监会去背，毕竟证监会是在努力建设我们的资本市场，并使其以惊人的速度成长起来了，每一届管理层所付出的勤劳、智慧也是有目共睹的。可为什么中国股市一直以来价值投资始终不能盛行，唯有敏捷而智慧的投机方能刀口舔点血呢？为什么投资者难以分享经济增长带来的长期价值？这里有什么深层次的原因吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实，看看名字就知道答案的一半了，A 股、B 股、国有股、法人股、限售股、流通股，名目繁多。割裂的、同股不同权的现象始终没有根本性解决，注定了参与各方主体的短视行为。当然这不是唯一原因，其他的原因还有很多很多，仁者见仁、智者见智，就不在这里一一列举了。相信中国股市经过不断改革推进，最终一定能够甩掉圈钱市、政策市的丑名，而真正恢复资源优化配置的核心功能，并成长为健康的全球性资本市场，我们拭目以待！

2015 年中，国内某知名基金经理曾在一次演讲中讲过很有意思的一段话："我本科就读金融学了，后来又读了两个硕士，分别是金融和经济学。所有这些学问和知识都是很高大上的，宏观理论、微观经济学理论、资产组合理论、APT、CAPM，我们都研究过。但在实践中觉得这些东西没有什么实际用处。什么时候这些东西有用呢？当你管理资产 1000 亿的时候会有用，你管理 10 亿、20 亿、50 亿的时候都不需要用到这些所谓高大上的东西。"你看，这是在国内外的市场中历练十多年的优秀基金经理的心里话。对我们占比 99%以上的 1000 万元人民币资产以下的交易者而言，是不是也应该好好思考一下呢？

投机是人的天性。可以说没有投机就不会有人类社会的今天，不想投机的人是因为不会投机或不敢投机而已。投机说白了就是用尽可能小的付出甚至不付出，去获得尽可能大的收获，这是人乃至所有动物的天性。

技术进步多源于投机思想

其实，所有动物在捕捉食物时都有自己的技巧，这个技巧就是典型的"投机行为"。早在人类社会的原始阶段，投机已经无处不在。为了种植更好的作物、更轻松安全地捕获猎物，人类就开始探索使用工具，并在实践中不断去改进工具，目的就是希望用更简便、更快捷的方式方法，更快、更轻松地获得想要的食物，这就是投机的表现。

尤其是近现代科技的突飞猛进，技术的进步都是由人类的投机天性所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

带动。如走路太累，就想到养马代步，后又为了走得更快便发明了汽车、飞机、高铁等可代步的工具。为了交流更加方便，就想到信鸽，后又发明电报、电话、网络、智能手机等便于交流的工具。为了战胜别人或保护自己，几千年来人们更是绞尽脑汁、挖空心思，从长矛木棍到弓箭火器再到机枪大炮、生化武器等，无不是想用最安全、最省力的方法达到预期的最大目的，这显然也是投机使然。

再说，人从出生到呀呀学语，再到上小学、中学、大学，最后走向社会各个领域，无不在寻找用最快捷、最省力的方法或最少投入去快速获得成功或者升官发财之道。这里讲的投机就是在证券市场用最简单、最轻松的方法获得最快、最大的收益。

3 个 1 倍大于 1 个 8 倍

在 3 支股票上各赚 1 倍，对应收益在一支股票上的话要持续上涨 8 倍。大家不难想象能涨 8 倍的股票有多少？A 股市场几十年来你又见过多少？即便你买到了，能坚持持有一支股票获得 8 倍的收益又有几人？其难度可想而知。但每年实现翻倍的股票却比比皆是。如果在 3 支股票上各获得 1 倍的收益，其难度系数将大大降低。

进一步细化，在 1 支股票上翻倍你觉得还有难度的话，那么可以对应收益相当于在 3 支股票各获得 30%的收益。不论牛市、熊市，一年当中有 30%获利机会的股票可以说遍地都是，一点也不夸张。

2013 年是市场低迷的一年，上证指数年度下跌 6.75%。就是这样一个弱势调整年，数据显示，在两市可比的 2461 支个股中，涨 200%以上个股 41 支，占 1.7%；涨 100%以上个股 197 支，占 8.0%；涨 50%以上个股 595 支，占 24.2%；涨 20%以上个股 924 支，占 37.5%；涨 10%以上个股 1426 支，占 57.9%。上涨个股 1696 支，占 68.9%；下跌个股 765 支，占 31.1%。这仅是统计的年度整体涨幅，如果按照年内最大波动幅度统计的话，我想年内有 30%以上波幅的个股数量应该比涨幅 30%的数量大得多吧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，很多人觉得从 10 元钱一股拿到 100 元钱才是成功的投资人。但世界上这样的情况除了听说巴菲特有过以外，其他好像并不多见。当然也看到些报道说买了股票忘记卖掉的某大妈、大婶有过，也不知是真是假。中国股市作为后起之秀的新兴市场，在短短几十年时间里的发展成就的确令世人瞩目，但作为新兴市场毕竟有其新兴市场不足的特征，如投机性较强、短线思维居多等。而这一特性，恐怕没有个数十年的发展和完善时间是很难扭转的。

第二节 股性活跃是投机成功的重要前提

投机最表面的现象就是快进快出。快进快出说来简单，但对多数人来说做起来就没那么容易了，因为要做到快进快出需要满足的条件很多，也很苛刻。比如：要有好的眼光；选到股票不能犹豫，要果断；止盈、止损更不能含糊；网络、交易系统要畅通、安全等。但在这里重点讲的不是这些，而是比果断、眼光、畅通更核心的前提要素，就是要股性活跃。

只有股性活跃才能不折不扣且顺畅地实现你果断的快进快出，才能让你的眼光发挥作用。股性活跃是反映资金流动的最佳证据，是展现人气的最好指标。没有股性活跃的配合，投机是很难实现的，可以说基本就是干着急。如在 2016 年 1 月 4 日 A 股市场首次启用熔断机制后，首个交易日即出现了两次熔断。熔断后的市场是没有任何交易的，也就让股票失去了流动性，更不用说股性的活跃度了，那么投机交易也就没有了土壤。还好熔断机制在实施 4 个交易日后夭折。

对股性活跃的判断虽然没有官方的统一标准，各路高手也都见仁见智，但对绝大多数交易者来讲并不是件困难的事情。因为股性活跃最直观的表象就是交投频繁，具体到详细指标上主要体现在成交量大和股价波动幅度大。就成交量而言一般日换手率在 5%以上就算活跃了；如果日换手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

率达10%或更高，就属于相当活跃了，其活跃度应是参与短线投机的极佳土壤。股价当日波幅5%属于较大的波动幅度，10%及以上就属于典型的大幅波动了。在10%的涨跌停板制度下，从跌停到涨停的单日最大波幅也就20%多点。

重视第一个涨停板

在涨跌停板制度下，涨停板的出现毫无疑问是市场一致看多的结果，是股票上涨势头中的一种极端现象。众多参与的交易者能够不约而同一致看多，想必各有各的理由。有对公司抱有高度信心的，有对市场判断强势的，有跟风听消息的，更有盲目追涨的。但不管是基于什么理由看多，至少大家都认为该股明天还会继续上涨。或许在涨停板的背后有尚未公开的利好，有鲜为人知的积极信号，有资金大鳄的煽风点火。但不管是什么原因，至少涨停板的出现给我们带来了一个股价开始活跃的强烈信号，尤其是刚出现的第一个涨停板。

在常规交易状态中的股票刚出现涨停板的时候，不一定会马上活跃，但基本可以断定是开始趋于活跃的强烈信号了，必须重视！刚出现涨停板的股票，不一定都能成为大牛股，一日游的情况也不少见，但足以满足短线交易者的投机需求了，必须重视！刚出现涨停板的股票，不一定马上买进去，但应时刻做好准备了，因为这样的买入机会仅仅赐给那些有准备的人，也往往稍纵即逝。

刚出现涨停板的股票在筛选上是比较容易的，每交易日开盘、盘中、上午收盘后或下午收盘后都可以直接从涨幅榜中翻阅筛选。当然，为了确保安全系数更高，也可以等到下午收盘后再选也不迟。总结下来，刚出现涨停板的股票主要有三种常见形式。分别为：

1. 超跌后底部出现的涨停板。
2. 横盘时出现的涨停板。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 涨幅已大的高位涨停板。

多数情况下，涨幅已大的高位涨停板除了属于抢钱形态范畴外的，追涨盈利的成功率都比较低，不建议交易者刀口舔血。横盘时出现的涨停板大多呈现出突破的态势，短线交易机会显著，值得关注。超跌后底部出现的涨停板虽有少数超跌反弹昙花一现，更多的是变盘的征兆，对短线交易者来讲应是重点关注的涨停板形式。

底部涨停板

底部涨停板也常常被市场称为“山沟沟里的涨停板”。这种形态出现大多意味着机会的来临，小则有短线 10%、20%左右的反弹机会，大则一波行情可能就此拔地而起。底部涨停板出现后个股的后续表现会因为市场环境的不同、驱动事件性质的不同等多种因素，其表现的差异化也会有很大不同，要根据具体情况采取针对性措施。成交量的活跃度便是关键的因素之一，而最能体现成交量迅速变化的指标就是量比。

拨开云雾见晴天，底部启动的涨停板就像多日的阴霾天气吐露了一丝阳光一样，可能艳阳天已经到来，所以此类涨停板大多都是典型的变盘信号，应重点跟踪关注。如图 4-1，华谊嘉信 300071。

华谊嘉信于 2010 年 4 月 21 日上市，在 3 天内迅速冲高至 50.79 元的历史高点后便开始步入漫漫熊途。经两次除权后一路下跌至 2012 年 12 月 5 日的最低 5.97 元后方才止跌。该股于 2013 年 1 月 24 日以 17.82%的换手率放量拉出涨停板，在形态上出现了典型的底部涨停板特征。虽然在刚出现涨停板时整个市场仍然处于弱势时期，但对于如此突发性的股性活跃状态，交易者应敏锐觉察到变盘应该是大概率事件了。事实证明，华谊嘉信在 1 月 24 日出现涨停板后形成了大反转趋势，股价在随后的一年时间内涨幅达 5 倍之多。作为一个敏感的交易者在股性开始活跃的底部涨停板出现后，应重点跟踪并择机迅速出击，实现轻松获利的快乐交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

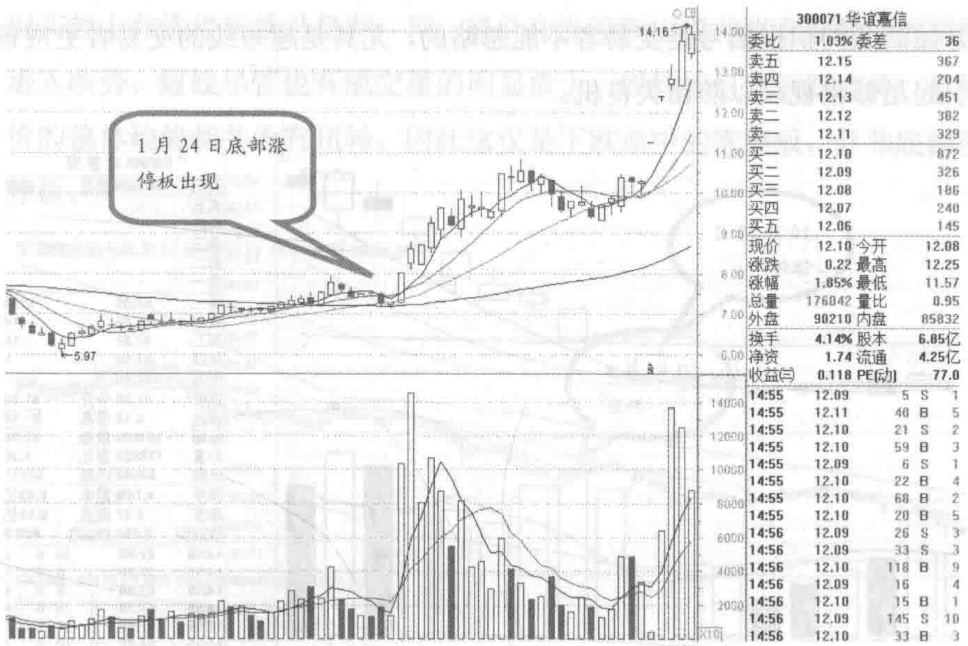


图 4-1　华谊嘉信 300071 日 K 线

如图 4-2，生意宝 002095。2015 年国庆节后开市，A 股市场股灾的阴影尚未散去，“互联网+”概念的股票更是在高估值的阴影下继续弱势盘整，盘面中没有任何上涨理由和征兆。10 月 12 日互联网概念明星股生意宝开盘后突然发力，并在半小时内直接封上涨停板，在股价走势图上形成了较为典型的底部涨停板特征。尤其是在股灾暴跌后的底部区域，涨停板的出现再次显现了互联网概念股大有卷土重来之势。但在题材股高估值以及股灾的阴影下，交易者对于这样的底部涨停板大多并不敏感，更不会积极面对。实际情况是在生意宝出现涨停板后的两周内，股价连续上涨超过 60%，两个月内轻松翻倍。作为一个敏感的交易者，不应该对这样具有良好群众基础的超级活跃概念股，在暴跌后的底部区域所出现的涨停板视而不见。相反，应当积极、大胆地参与短线交易。

底部涨停板很容易筛选，但难以识别。前面的案例虽具有一定的代表性，但也不能说底部出现涨停板的股票都能出现出如此好的短中线机会，所以在实际操作中还需要区别对待。总体来看，底部涨停板作为一个股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开始活跃的积极信号是交易者不能忽略的，尤其是超短线的交易者更应该引起足够重视，以防错失良机。

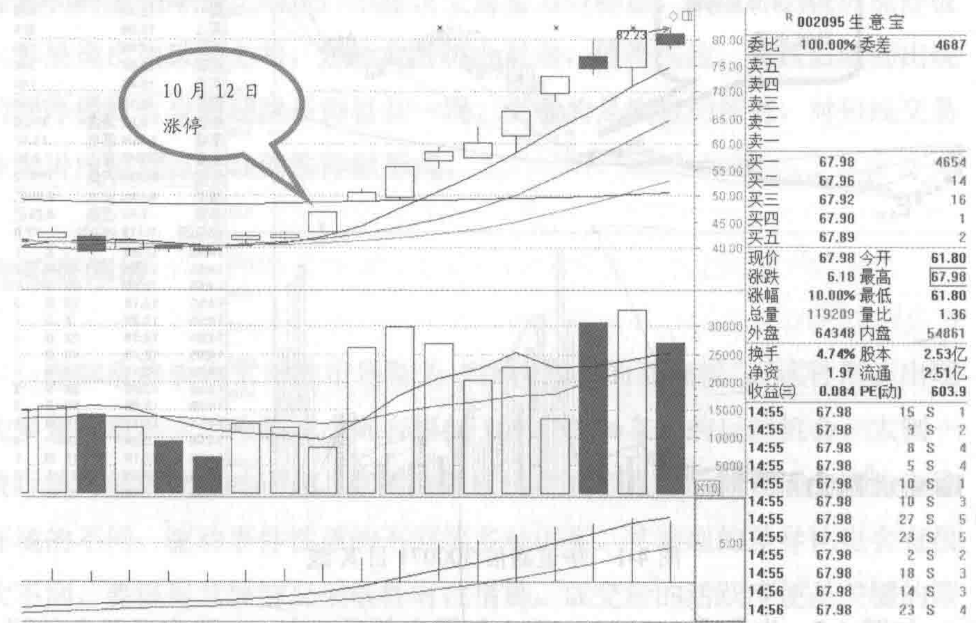


图 4-2 生意宝 002095 日 K 线

当然，两者还有一个共同特征——都是在下跌中出现的第一个涨停板。可能会有投资者问，底部涨停板和下跌途中的涨停板在刚出现的时候，如何准确甄别涨停板是底部涨停板，还是下跌途中的涨停板？怎样才能确信底部涨停板不会演变为下跌途中的涨停板？在刚出现涨停板的第一天，可以说是无法区分和判断的。但至少此时你要马上添加至自选股并随时做好出击的准备，因为在随后的几个交易日里，答案将逐步清晰，机会往往也会随之而来。

底部出现涨停板后再创新低的案例也不在少数，涨停板成为昙花一现或者成为空头资金反弹减仓的良机，最终看似底部的涨停板实则仅仅是下跌中的反弹而已。

如图 4-3，湘酒鬼 000799 在 2012 年底的塑化剂事件和三公消费打压下股价便一路走低。2013 年 4 月 10 日出现放量涨停板，形态上涨势如虹，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但实际上此涨停板就是昙花一现，股价在涨停板出现并略有反弹后便再度进入跌势。短线尽管也有成交量的明显放大，股性也呈现活跃态势，但股价的整体趋势却并没有扭转。因此这仅是下跌途中的涨停板，并非底部涨停板。

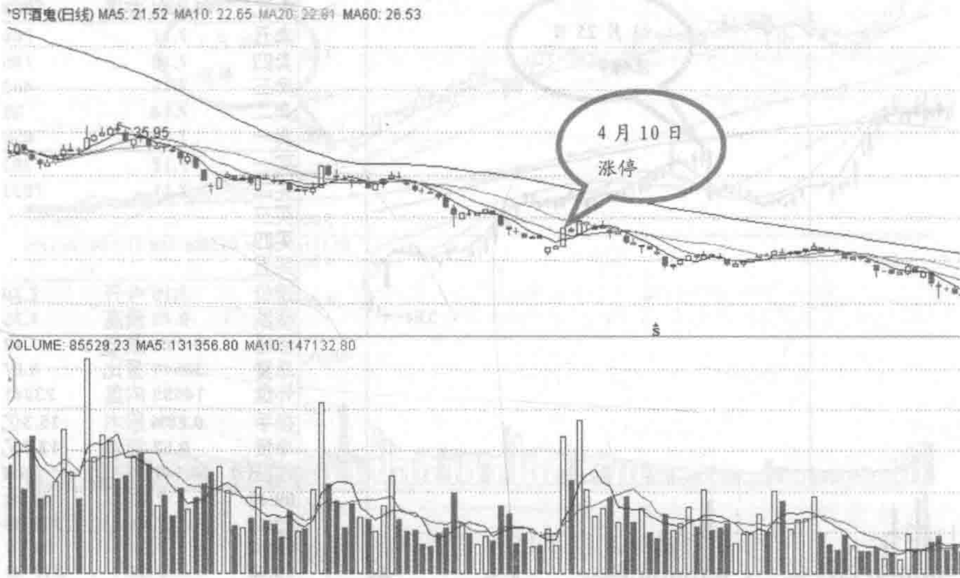


图 4-3 湘酒鬼 000799 日 K 线图

如图 4-4，保变电气 600550 自 2009 年以来始终处于长期的下降通道中，股价在 2013 年 11 月 25 日一度出现放量涨停板。尽管在涨停板的当日，不论是股价运行形态还是成交量的活跃，看上去都像底部涨停板。但遗憾的是在 11 月 25 日涨停板出现之后股价并没有再度上冲，而是在涨停板位置略有几日的震荡徘徊后股价便再度回归跌势，股价再创新低并最终成为下跌途中的涨停板。

湘酒鬼和保变电气两个例子的共同特征是底部出现涨停板后再创新低，变成了下跌途中的涨停板。在涨停板当日并没有任何有效的办法可以将两者准确区分开来，但次日或者随后的两三个交易日里便可以明确判断其性质。大家可以清晰地看到，湘酒鬼和保变电气之所以变成了下跌途中的涨停板，也都有一个共同特征，就是在涨停板后的次日无一例外都是低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开并全天走弱。前日的涨停板士气突然之间就烟消云散、荡然无存了。显然，此类涨停板是有气无力的，没有后续持续的做多动力，就不是我们要筛选的对象，所以也不值得关注。

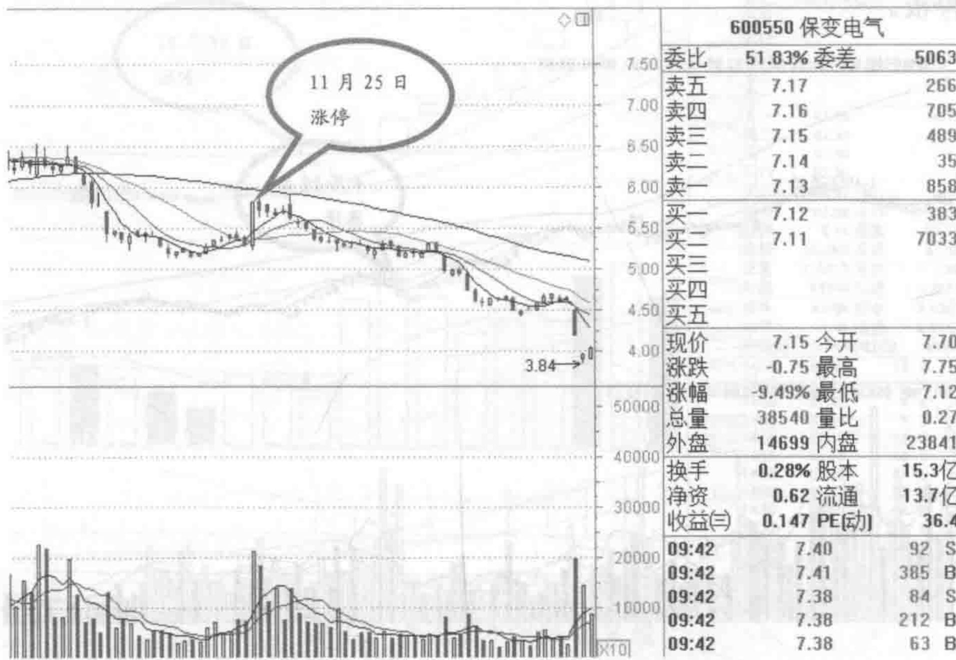


图 4-4 保变电气 600550 日 K 线图

中继涨停板

涨势途中涨停板是典型的上涨中继形态，多数情况下或开始加速上涨。这种形态的出现其量价、形体组合都非常完美，短线赚钱效应巨大，往往很容易被市场关注，极易成为短线交易者投机的最佳选择。一旦出现此类形态，要迅速重仓介入，少则一周 20%～30%的收益，多则当月翻倍的情况在 A 股历史上可以说比比皆是。

如图 4-5，省广股份 002400 于 2012 年 5 月率先于大盘见底回升，整个 2012 年下半年在大盘指数屡创新低的情况下，省广股份的价格开始缓慢攀升，并于 2013 年 1 月 29 日加速拉升并以涨停报收。从股价运行的形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态上来看，省广股份出现了典型的涨势途中的涨停板形态，短线应重点跟踪参与。

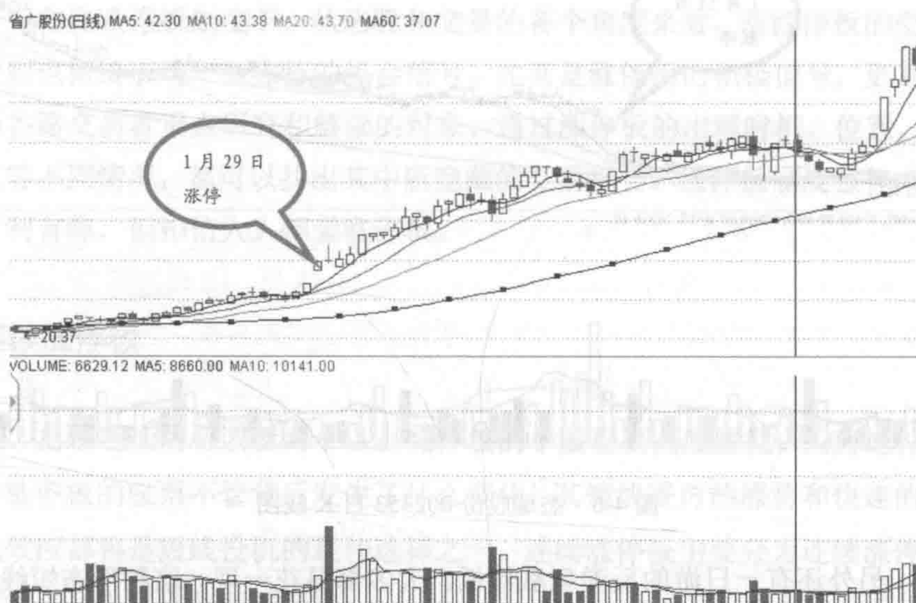


图 4-5 省广股份 002400 日 K 线图

如图 4-6，杰瑞股份 002353 在 2012 年底股价见底回升，并于 2013 年 1 月 11 日在业绩预喜的利好带动下出现“一”字涨停的强势形态。随后股价更是节节攀升，并在半年内实现近一倍的涨幅。杰瑞股份的强势上涨尽管是在业绩快速增长的带动下实现的，但涨停板的出现无疑是交易者发现和捕捉的最佳信号和时机。

当然还有一种危险的形态在出现涨停板时很难与涨势途中涨停板区分，就是高位涨停板。这种形态是拉高出货、冲高回落的典型特征之一，或者是最后的疯狂。

上涨途中的涨停板和高位涨停板出现的当日，像底部涨停板和下跌途中涨停板一样根本无法准确区分。但同样可根据次日或之后的几个交易日慢慢区分开来。首先，次日及后续几个交易日成交量要保持正常水平，不能过于放大；其次，次日及后续几个交易日里价格要始终保持在涨停板收盘价附近或上方，如果创新高就要迅速跟进了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

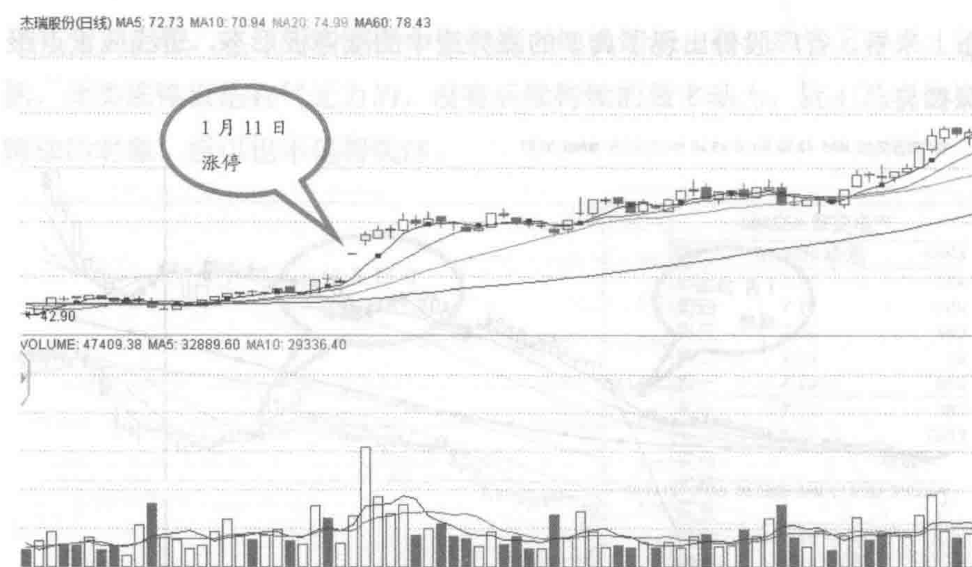


图 4-6 杰瑞股份 002353 日 K 线图

另外还有一日游的反弹型涨停板，大多都昙花一现。这种形态短线参与难度系数极大，大多数是假形态、诱多或拉高减仓。需要较高的操盘技术和反应敏捷度，稍有不慎就可能吃亏，有点刀口舔血的味道。本章节主要讲解可参与性机会，在可把握性不大的情况下，原则上不建议参与。

第三节 跑不掉的涨停板

涨跌停板交易制度是中国证券市场在 1996 年 12 月份推出的一种控制股价单日过度波动的有效管理手段。尤其是在市场处于不够成熟的初期阶段时，交易者情绪波动往往比较大，涨跌停板制度的实施可以有效缓解当日股票价格的过度波动和交易者情绪的过分宣泄。

涨跌停板制度与熔断机制在缓解交易者情绪以及价格波幅上的作用有较为类似的地方，但与仅仅实行了 4 个交易日的熔断机制相比（熔断机制在 2016 年 1 月 4 日正式实施后，市场在 4 个交易日内出现 4 次熔断，监管部门迅速叫停），涨跌停板制度的生命力要长久得多。但随着国内证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券市场的逐步国际化、市场化，以及投资者结构的日益健康和成熟，涨跌停板制度终将退出历史的舞台。

在涨跌停板制度下，从选股和交易的各个角度来看，涨跌停板的交易规则也留给市场一些独特的机会信号。尤其是涨停板的积极信号，更是市场各路交易者重点研究和解读的对象。通过涨停板的出现时机、位置、方式等不同情况，都可以找出其中所隐藏的交易机会。涨停板制度整体来说有利有弊，但相信人人都爱涨停板。

连续涨停板

出现连续两个或者两个以上涨停板的个股更要高度重视，因为这种连续涨停板的股票不管背后发生了什么变化，其短线凌厉的涨势和快速的赚钱效应都将是短线投机的最佳选择之一。连续涨停板主要分为连续涨停和连续“一”字涨停两种形态。

连续涨停形态是个股强势活跃的典型特征，能够出现两个或两个以上涨停板的股票绝大多数都具备继续上涨的基本动力，会有更多的短线收益机会。事实上很多大牛股也都是由此而开始的，因此要特别重视。连续涨停更能够体现投资者看好的强烈态度，连续涨停板的股票大多数情况是伴随着公司或行业基本面发生了巨变或出现了巨变的预期而产生的。

当然，连续涨停板的追涨风险同样是存在的，因为你在涨停板没有结束前无法判断涨停板数量。值得庆幸的是连续涨停板的股票股性活跃度以及市场号召力都容易成为市场中的明星股，从而显现出良好的交易性机会。也有少数个别情况除外，在第二个涨停板即见顶，或之后几个交易日冲高无力而拐头向下，其短线风险也不能忽视。此类个股的共同特征是在两个涨停后的次日，同样出现开盘即走弱的特征，前两日如日中天的强势特征突然间烟消云散。就像本来热闹非凡的海边突然迅速退潮一样，有些人还兴高采烈地去捡贝壳。有常识的人都知道海水的迅速退潮意味着夺命的海啸即将到来，这是个极其危险的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迅速变盘的背后一定有其原因，我们不用去探究原因的根本。一方面你可能永远也弄不清楚，另一方面即便你弄清楚了价格也跌得差不多了，对防范风险无济于事。交易者需要掌握的只是运用好防范此类风险的方法即可。

一旦发现涨停板的持续性不能够维持，或者上行乏力等情形出现，交易者应迅速避而远之，决不能存丝毫的侥幸心理。在这里需要交易者随时紧绷高度敏感的神经，反应敏捷并采取果断行动，以避免被市场无情绞杀。

如图 4-7，黑牛食品 002387 在 2013 年 2 月 18 日、19 日连续出现两个涨停板，在技术形态上形成了非常强势的逼空式突破形态。但遗憾的是股价在第二个涨停板后便戛然而止，在 20 日即第二个涨停板的次日股价大幅低开，直接表现出力不从心的状态。昨日涨势如虹的强势涨停板并没有继续带动人气在第三个交易日跟风做多，而是在短线获利盘的迅速抛压下大幅低开，全天交易价格一直处于前一交易日收盘价之下，盘面上显现出涨停板不能够持续或上行明显乏力的情形。此时短线交易者应该及时离场观望，避免随后更大的做空力量。从该股随后的价格走势来看，在不到两个月的时间内跌幅达 30%之多，可见在涨停板上涨乏力后的短线持股风险非常大。



图 4-7 黑牛食品 002387 日 K 线图

如图 4-8，九安医疗 002432 在 2012 年 10 月 17 日、18 日的走势。在持续低迷的状态下连续出现两个涨停板，技术走势显著转强。但该股在第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二个涨停板后股价的走势出现了三个交易日的高位震荡，此时交易者很容易追涨以期待股价进一步拉升。但实际情况是在随后的两个月时间里股价持续回落，最大跌幅超过30%。九安医疗两个涨停板后三个交易日的高位震荡在技术上很难判断股价是继续拉升还是反弹结束，这里唯一的卖出理由就是涨停板不能够持续，涨势如虹的盘面出现了迅速降温的变化。这种变化对于敏锐的短线交易者来讲应该是可以判断并作出正确决策的。

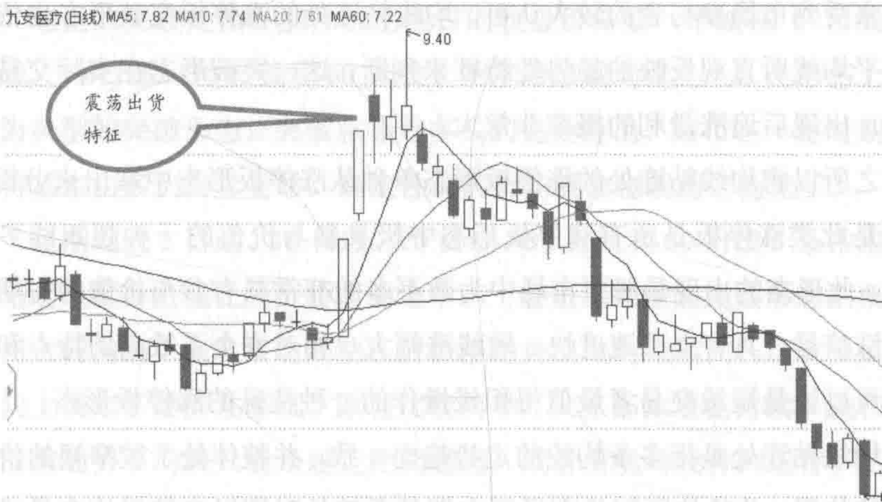


图 4-8 九安医疗 002432 日 K 线图

黑牛食品、九安医疗的走势特征显示，连续涨停板的追涨风险在实际交易过程中仍需要重点防范。交易者很容易被这种突然拔地而起、涨势如虹的连续涨停所吸引，从而冲动地作出错误的追涨行为。尽管两支股票连续涨停板的出现均由来自消息面的不同信息所诱发，但在第三个交易日盘面所表现出的明显不同，可以直接说明刺激涨停板的消息能量非常有限，无法支持股票价格持续走高。而短线获利资金在此时更容易借题发挥，在利好消息带动下顺利出局，从而导致随后的股价持续下跌。

均线粘连有机会

均线粘连处的涨停板突破形态，移动平均线是最古老也最常用的技术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参考指标之一。移动平均线的应用方式多年来在国内外也延伸了很多种各具特色的新方式、新方法，最具影响力的当属美国著名投资专家格兰维尔的移动平均线八大法则，法则中通过移动平均线的不同表现来决定买入或卖出。

尽管移动平均线八大法则对买卖点的指导效果差强人意，使用者对其判断依据的准确性争议也颇多，但移动平均线所展现出的趋势性特征，一直以来受到市场参与者的较大认可。均线粘连处的涨停板突破形态也依据移动平均线所直观反映的趋势性特征来判断，这一突破形态在实际交易过程中，出现后追涨盈利的概率非常大。

之所以将均线粘连处的涨停板形态单独从涨停板形态中拿出来分析，主要是此类涨停板是所有涨停板形态中极具参与价值的一种超短线多头形态。此形态的出现是股票市场中为数不多的非常具有参与价值的短期强烈上涨信号，具有上涨速度快、短线涨幅大、相对安全系数高的特点和优势，可以说是短线交易者最值得积极操作的一种特殊的涨停板形态。

均线粘连处是指多条均线的走势趋向一致，并整体处于较窄幅的价位区间的位置。此价位区间是市场短中期甚至较长时期以来的平均交易成本区域，粘连处的均线数量越多越有参与价值。也就是说均线粘连处的均线数量的多少与可参与价值成正比，均线越多说明当前价位区间是越长时期的交易密集区，其特定时期内的套牢盘会越少。一般情况下，具有较大参考价值的常用均线主要是指 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条中短期均线的粘连。如果更长期一点的均线如季度线、半年线甚至年线都在粘连处的话，那么此时一旦在粘连处出现突破均线拔地而起的涨停板，后市的上涨动力将会更充足，获利空间更大，成为大牛股的概率也会大大增加。

这种形态出现后说明多空双方在经过一段时间的拉锯战后多头一举胜出，不仅让近期参与的交易者全部获利形成赚钱效应，同时也会直接吸引跟风盘纷至沓来。之后随着跟风盘的不断加入，股价将形成趋势性上升行情，从而逐步形成中长期上升趋势中的牛股形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，恰巧短期、长期均线等多条均线均走到一起的概率非常小，在市场中出现这样的机会并不常见。一般是在长期震荡的市道中才有这种可能，所以在这里不作为主要关注点分析。此类相似形态在“重视第一次涨停板”中已经有所涉及。这里主要分析具有短线参与价值，同时出现概率也相对较高的 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用短期均线的粘连形态。

这里的突破是指在涨停板出现日的收盘价格要一举站在 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用短期均线之上，在形态上形成较为典型的突破形态。突破意味着多头的完全胜出，后市在一定时期内股价将基本由多头力量主导，确定性高的市场机会也就随之而来了。

短期均线 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用均线的粘连，都会出现在股价转向的途中。一般重点关注的突破形态主要是针对向上转向的，在多条均线粘连后价格趋势出现向上转向，这就为后市继续向上奠定了趋势性基础。原理比较简单，大家都知道在持续下跌和持续上涨的趋势下均线只能是越走距离越远，或者呈现均线并列运行。粘连在股价没有发生趋势性改变前是不可能出现的，只能越来越发散。所以只有在涨势中的整理阶段、跌势中的反弹阶段、震荡市中的平衡阶段才会出现多条均线的粘连形态，而上述三种阶段都出现在一定时间内不同程度的上升形态中。

涨势中的整理阶段

此阶段作为本就处于上涨趋势中的典型形态，是多头资金最为关注的形态之一，也是趋势投资者持股最为纠结的阶段。因为趋势投资者在上升趋势保持良好的股票上可以放心持股，但对涨势中整理阶段的股票却很难判断是整理后继续上行，还是整理后趋势反转回落。所以涨势中的整理阶段是不建议持股的，最好是持币观望，等待机会。等待什么机会呢？当然是等待最具有参与价值的均线粘连处涨停板的出现了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价在上升一段时间后5日线、10日线、20日线、30日线和60日线5条均线是呈现发散状态或并列上行状态的，但在上升途中股价处于涨势中的整理阶段时，多条均线就会由发散、并列开始趋向于粘连。此时在粘连处若出现涨停板或接近涨停的大阳线，就充分体现出在涨势中的休整阶段已经结束，多头正式扛起上攻的大旗开始新一轮攻势。此时的股价表现往往是呈现加速的形态，短线机会不仅很大，而且还具备较高的安全性。因为在上升途中的休整阶段，股价迅速突破多条趋向粘连的均线意味着近段时间以来（从上涨的起点算起）所有参与该股的资金都是盈利的，尤其是在整理阶段进入的资金刚刚获利，市场抛压会非常小。同时股价在迅速越过粘连处的涨停形态也属于典型的强势突破形态，会吸引技术派市场短线资金的迅速追捧，从而容易形成股价的连续上涨。

如图4-9，金证股份600446。2014年5月23日，金证股份在经过了3个月左右的高位横盘整理后，5日线、10日线、20日线、30日线和60日线5条常用均线在24元左右趋向粘连，此时从形态上看该股在经过1年多近4倍的上涨后很有可能处于高位。

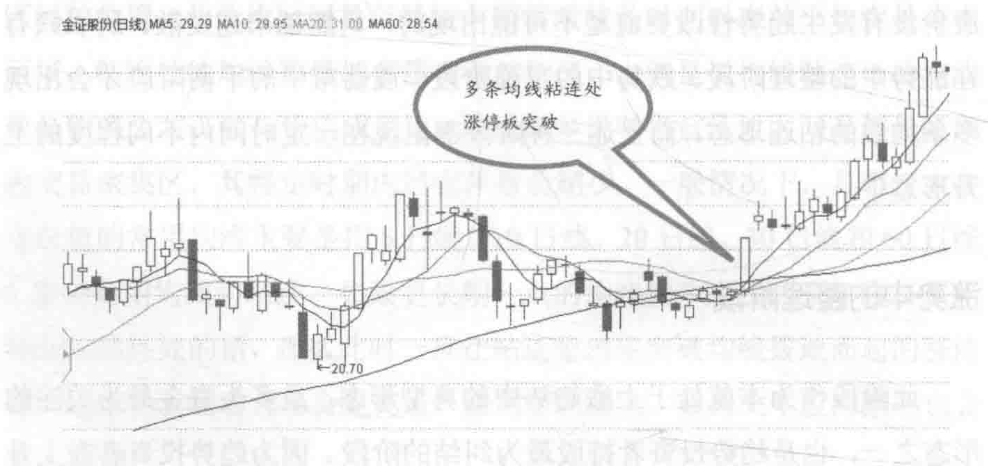


图4-9 金证股份600446日K线图

但在5月23日，该股在午盘后连续放量拉升直至涨停板，最后收盘在形态上展现出极具魅力且诱人的粘连处涨停板突破形态。在此形态出现后的15个交易日内，金证股份高举高打上摸35元的价格，距离5月23

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日的涨停价 26.55 元，涨幅超过 30%。之后至 2015 年 5 月的一年时间内股价上涨十倍，充分体现了粘连处涨停板出现后所展现出的短中线机会的巨大魅力。

如图 4-10，尤夫股份 002427。2014 年上半年尤夫股份在大的上升趋势中强势高位震荡整理两个月时间，至 4 月 28 日出现多条均线粘连并以涨停板报收，形态上形成了典型的均线粘连处涨停突破形态。随后股价在大盘持续低迷的大市环境下迅速高举高打，并在三个月内实现翻倍，至一年后的 2015 年 6 月其最高涨幅超过 7 倍。

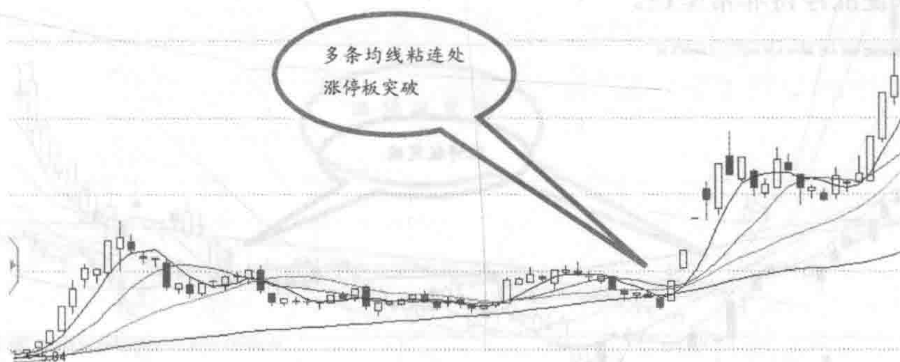


图 4-10 尤夫股份 002427 日 K 线图

跌势中的反弹阶段

此阶段属于股价超跌后的一种反弹形态，在股价经过一轮下跌后出现初步的触底反弹，显示该股做空动力已经趋于衰竭，多头力量正在凝聚。此时 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用均线也开始由发散状态逐步趋向于粘连。而此时在粘连处出现涨停板意味着多空双方在经过短期交战后，随着多头力量的迅速凝聚，在涨停板的那一刻多头正式胜出，后市股价将由多头主导，所以市场机会也就随之而来。

但由于该涨停板的出现大多处于股价长期下跌后的初步反弹阶段，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨停板出现后难免会有解套盘的涌出或者抄底获利盘的抛压，在涨停后往往出现几个交易日的放量震荡。震荡的过程多数是清洗浮筹的过程，震荡结束后的拉升往往力度更大，是短线投机资金参与的最佳选择。

如图 4-11，奥维通信 002231 在 2013 年 8 月 19 日的涨停板。奥维通信自 2012 年 3 月见顶后进入下降趋势，经过一年多的持续下跌后于 2013 年 6 月 25 日触底 4.66 元后开始小幅度反弹，此时是空头力量衰竭和多头力量开始凝聚的阶段。股价运行至 8 月份时，其 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用均线开始趋向粘连。在 8 月 19 日之前的几个交易日，多条均线基本平衡在 5.50 元至 5.80 元之间，开始趋于高度粘连的状态。8 月 19 日开盘后股价迅速拉升，一个半小时即强势封上涨停，可以说涨停得非常坚决。

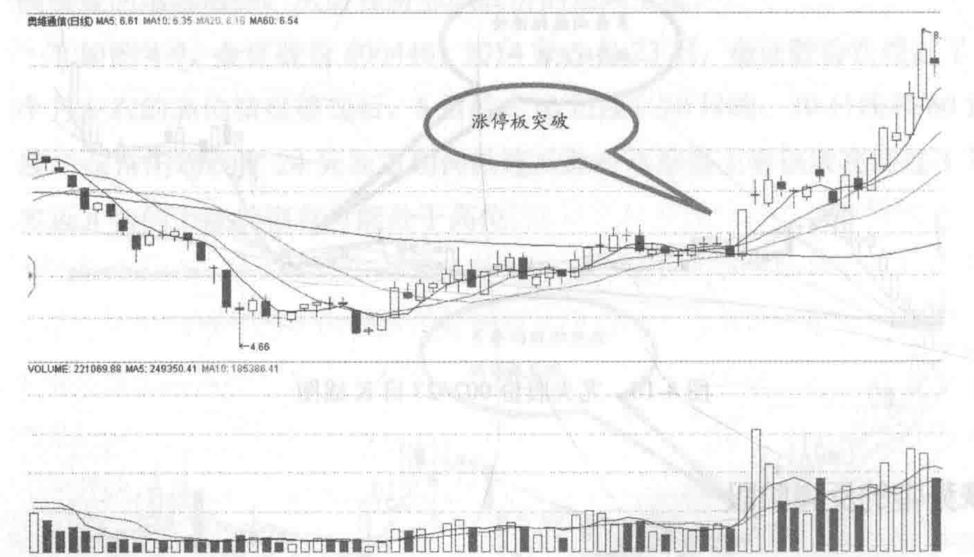


图 4-11　奥维通信 002231 日 K 线图

此时充分显示了多头力量的凝聚相对于逐步衰竭的空头而言，已经达到了占据绝对优势的境界。但由于该股股价之前的一年多时间里基本处于持续下跌的状态，套牢筹码众多。所以在涨停后该股出现了强势震荡整理，时间持续了近 10 个交易日。之后进入 9 月份，连续 5 个交易日持续拉升 30%至 8.42 元，距离 8 月 19 日的涨停板价格 6.28 元，最大涨幅近 40%，短线收益极其可观。此时大盘低迷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 4-12，金瑞科技 600390 在 2014 年 1 月 24 日的涨停板。金瑞科技在持续下跌半年之后，于 2014 年 1 月股价开始趋于活跃，并逐步形成 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线、60 日线 5 条常用均线的粘连。1 月 24 日股价以涨停板价格高开直接突破多条均线粘连处，在形态上形成强势突破的跳空缺口，并最终以涨停板收盘，随后股价在半个月时间即实现翻倍行情。之所以股价短期涨幅如此之大，与其基本面消息的影响关系重大。但交易者通过跌势中的涨停板形态，完全可以在形态上轻松发现并捕捉到这样的短线牛股，而省去最难以判断和把握的基本面研究。

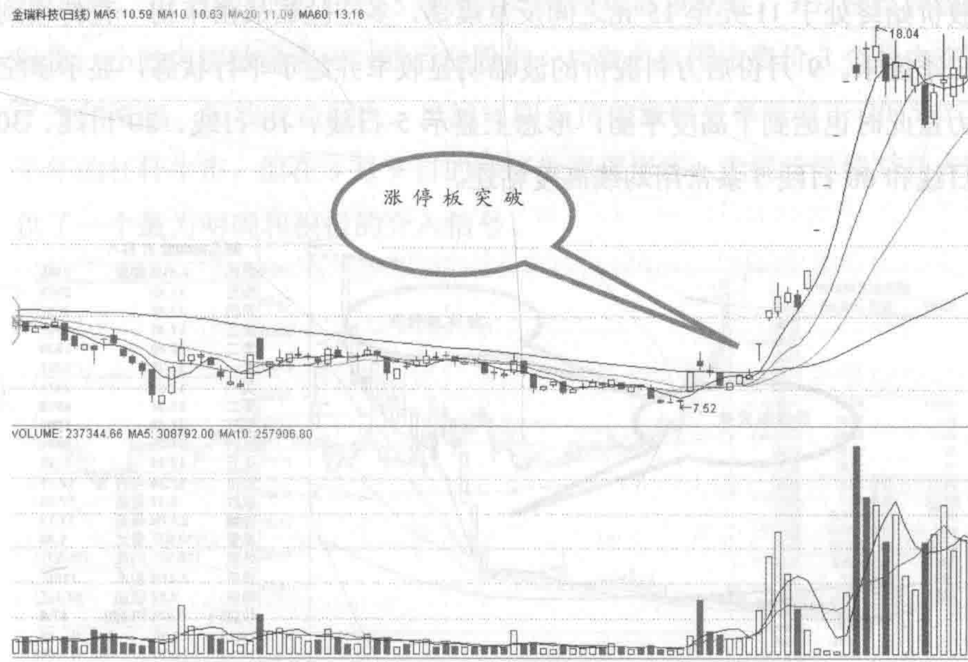


图 4-12　金瑞科技 600390 日 K 线图

震荡市中的平衡阶段

股价在此平衡阶段的震荡区间往往比较窄，大多呈现出与之前或之后的大幅度波动的鲜明对比，整体股价波动逐步收窄，是典型的窄幅波动形态。窄幅波动之前的股价一般呈现出较大幅度的波动，既不是单边下跌形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态，也不是单边上涨形态。大多是前期波幅巨大，之后逐步减小，最后才慢慢收窄，出现窄幅震荡的平衡阶段，这也是多空争夺战后的力量均衡阶段。其间，5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用均线随着股价波动的逐步收窄，也开始明显趋向于粘连。形态上看类似多空实现的平衡一样，但实际上是典型的、静悄悄的黎明前时段。

如图 4-13，万科 A 000002 在 2015 年底开始的股权争夺战。万科在整个 2015 年底之前股价表现是非常平庸且令市场失望的，2015 年深成指由年初的 11 000 点上升至 6 月中旬的 18 000 点，涨幅近 70%。其间，万科股价始终处于 11 元至 15 元之间反复震荡，多空拉锯战由年初一直持续到三季度末。9 月份后万科股价的波幅明显收窄并趋于平行状态，显示多空力量此时也达到了高度平衡，形态上显示 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用均线高度粘连。



图 4-13 万科 A 000002 日 K 线图

黎明前的黑暗静悄悄，进入 12 月份后，在宝能大幅增持的消息面刺

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

激下，万科股价拔地而起并一飞冲天，导致盘中紧急停牌。在短短 15 个交易日的时间里股价涨幅达 70%，成为当时市场中的明星个股。众所周知，宝能和万科管理层及股东的股权之争是导致万科股价一飞冲天的真实原因，但仅从宝万之争的消息面一般投资者很难把握住这样的短线机会。通过均线粘连的技术形态结合涨停板的突破，反而更加容易把握住这种突如其来的拉升行情。

如图 4-14，三丰智能 300276 在 2014 年下半年股票价格始终处于 7 元至 10 元之间反复拉锯，至 2015 年初价格波幅明显收窄，5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用均线出现高度粘连。3 月 9 日开盘后股价一小时内即放量涨停，随后在股市一片做多氛围中股价 3 个月内实现了 5 倍涨幅，短线收益巨大。虽然短期 5 倍的涨幅更多受益于 2015 年上半年的杠杆牛市，但在 3 月 9 日的涨停板突破形态，无疑给短线交易者提供了一个最为明确和积极的介入信号。

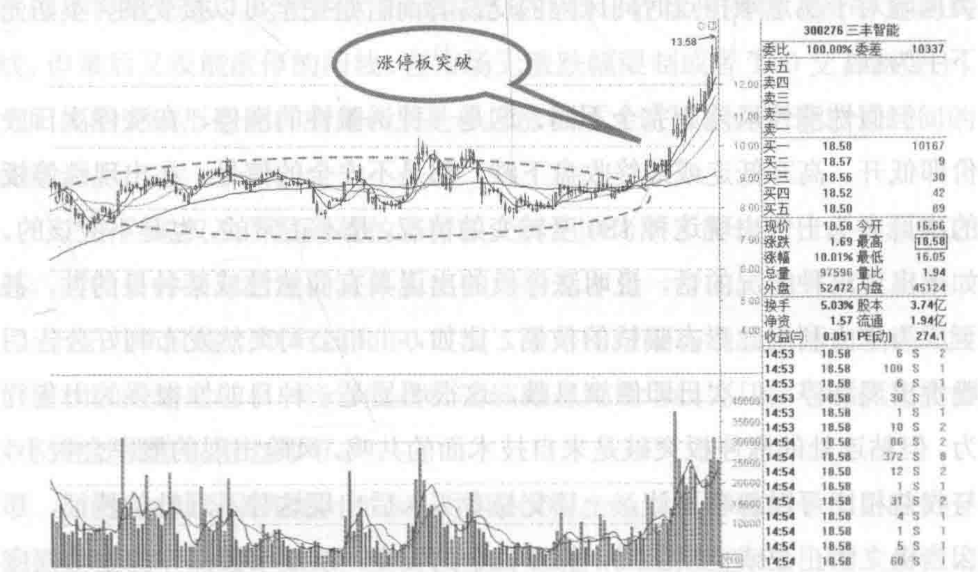


图 4-14 三丰智能 300276 日 K 线图

针对上述几种均线粘连处的涨停板突破形态，在选择上首先要关注涨停板前均线是否趋向粘连，粘连度越高可靠度越大，粘连处价格区间越小越好。其次，突破日涨停板的收盘价要站在 5 日线、10 日线、20 日线、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 日线和 60 日线 5 条常用均线之上，形成绝对的突破。第三，成交量要明显放大，意味着突破的有效性更大。第四，涨停板次日需继续保持强势特征并放量，不能出现低开、高开低走或收盘下跌的情形，否则股价上涨的持续性将大打折扣。

最佳买入点出现

在介入时机上更要敏感果断，最佳的介入时点主要有两种。

一种是涨停板次日开盘时点，此时点可以防止股价一飞冲天后的踏空风险。但它也存在两种风险，即涨停后的短线震荡整理风险和假性涨停风险。涨停后的短线震荡风险仅是时间风险，也就是在涨停板次日开盘买进后，股价可能会进入 1 至 2 周短时间的震荡，从而消化短线获利盘，或为了后市的拉升而清洗浮筹。不管哪种方式最终股价还是要上涨的，所以此类风险对于愿意承担点时间风险的交易者而言是完全可以接受的，不妨先下手为强。

但假性涨停风险则完全不同，这是一种诱骗性的涨停，在涨停次日股价即低开、高开低走或最终收盘下跌，都是不安全的信号。在出现涨停板的次日多头士气出现这种 180 度转变的情况，是不正常的，也是不应该的。如果出现这种情况的话，说明涨停板的出现具有偶然性或某种目的性，甚至成为主力利用此形态骗钱的伎俩。比如，上市公司突然发布利好公告后股价出现涨停，但次日即偃旗息鼓，这很明显是一种目的性很强的出货行为。但粘连处的涨停板突破是来自技术面的共鸣，风险出现的概率会很小，与收益相比可以忽略不计。一旦交易者买入后出现这种不理性的特征，那么当机立断止盈或止损出局，保证资金的安全，从而掌握操作的主动权应是上策。

另一种是形成小平台后的二次突破点。在涨停板突破形态出现后，股价在涨停板上方持续震荡整理一段时间后，再度价格突破，在形态上形成二次突破点。此时点也是最佳黄金介入时点，像金瑞科技、尤夫股份实际

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上在第二次涨停突破价格买入同样可以在短期内获得较为可观的收益，甚至可以直接享受股价的快速拉升，风险较小。

之所以将二次突破点称为黄金买点，主要是因为这一买点直接有效回避了假性涨停的风险。因为在涨停后的震荡区间，一方面充分消化了短线的获利浮筹，另一方面多头力量得以喘息后凝聚了更为充足的做多动力，为之后股价的一飞冲天做好了充分准备。多数情况下，在第一次涨停板突破后，保持强势整理并出现二次涨停板突破的股票往往具有更加确定的上涨动力，最终的上涨幅度将更为可观。

均线粘连处的大阳线突破形态

大阳线是仅次于涨停板的，或者是在非涨跌停板制度下的一种强势上涨形态。均线粘连处大阳线突破形态，是仅次于粘连处涨停板突破形态的粘连处突破形态。这里的大阳线主要是指当日收盘价突破了所有短期均线，但最后又没能涨停的阳线。在市场无涨跌幅限制或者 T+0 交易制度下，大阳线的突破形态同样有效，只是单日涨幅过大时可能会出现较长时间的洗盘。

之所以说仅次于粘连处的涨停板，就是因为除了股价当日没有涨停之外，其他条件都与粘连处涨停板突破形态基本是一样的。如之前 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用短期均线已经趋向粘连，股价运行区间越来越小，当日收盘价突破所有短期均线等，参与时机直接参照粘连处涨停板形态即可。

如图 4-15，鸿路钢构 002541。鸿路钢构在经过强势调整半年后股价开始横盘整理，其间 5 日线、10 日线、20 日线、30 日线和 60 日线 5 条常用短期均线也开始趋向粘连。至 2014 年 6 月，各条均线之间的最大价格差同样缩小至 3%以内，显示此时的多空力量达到高度平衡。至 6 月 23 日股价一改往日低迷状态迅速放量发力，盘中最高价格一度涨到 9%。但随后股价同样在短线获利盘抛压下逐波回落，最终收盘涨幅近 5%，以带上影

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线的大阳线报收。虽然该股当日的涨幅并不出众，也没有冲击涨停板，但该股最终的收盘形态同样具备了我们对粘连处大阳线突破形态的核心要素，即股价突破均线粘连区间并轻松站在所有 5 条常用短期均线之上，同时较上个交易日放大近 20 倍 5%换手的量能也充分满足了该形态对量能活跃的基本要求。之后该股在量能持续活跃的状态下价格一路高举高打，一年内股价实现 2 倍涨幅。

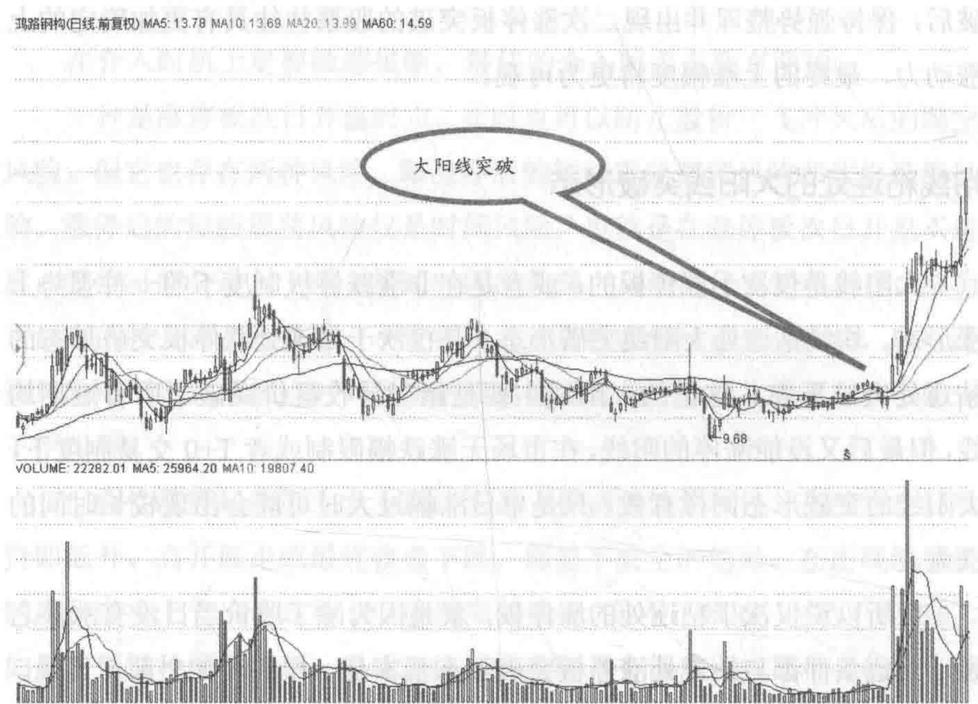


图 4-15 鸿路钢构 002541 日 K 线

不论是涨停板突破形态还是大阳线突破形态，均线粘连处的股价突破形态都具有很大的上涨机会，是交易者应重点关注和跟踪的强势形态之一。只要符合均线趋向粘连、价格有效突破所有粘连处的均线这一关键要素，就应该重点对待。如果同时有成交量或消息面的密切配合，更应该当机立断先下手为强了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 机会来临的信号

我们一般把阳线实体大于5%的阳线称为长阳线或大阳线，这是机会来临的积极信号。长阳线在涨跌停板制度下极容易成为涨停板，长阳线的出现几乎100%是伴随着成交量增加的，长阳线是股票活跃的重要特征之一，长阳线的背后大多蕴藏着诱人的交易机会。重视长阳线，准确及时地把握住长阳带来的交易机会是获取长期收益的有力保障。

单日长阳和组合长阳

单日长阳线也就是我们常说的大阳线，组合长阳主要是指连续 2 个以上的阳线组成的阳线组合。组合长阳线的功能和作用相当于一个更大的长阳，此形态只在突破和覆盖期间容易以组合形式出现，所以不同于普通形势下的连续阳线。因为在涨跌停板制度下，大阳线涨幅达 10%即变为涨停板形态，所以涨幅小于 10%又大于 5%的长阳线就较为少见，但组合长阳线形态就容易在涨停板制度下出现，而且在组合里面往往也会有涨停板夹在其中。如果没有涨跌停板限制的话，组合阳线就可能以单日大长阳的形式出现，长阳线的单日涨幅大于 10%将是常见形态。而在涨跌停板制度下，就要以 2 个以上阳线的组合形态来判断。

突破长阳

突破长阳顾名思义就是突破性质的大阳线，主要是指在股价逐步运行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至阶段性高位或相对历史高位（前期高点）时，继续单日大幅上涨并创出新高的形态，这是一种出现在上升趋势中的突破形态。

一般情况下单日涨幅均应超过 5%。此种形态多半伴有成交量的明显放大，在 K 线图上呈现出一幅长长的阳线站在高高山岗上的图形，这是典型的突破性阳线。突破意味着股价的运行开始向上开拓新的空间，而这块新的空间就是需要交易者及时抓住的利润。

突破性长阳不仅在涨跌停板制度下容易演变为涨停板，更重要的是突破后股价大多开始加速上涨。我们常说的主升浪基本都是从突破性长阳开始的，每个人都梦想自己能够抓主升浪，甚至只想做正在运行主升浪的股票，这一点也不过分。有梦想就要行动起来，要行动就要从突破长阳开始，这才是捕捉主升浪的最便捷和最准确的方式。

在涨跌停制度下，实际盘面中相对涨停板而言，突破长阳出现得较少。主要原因是一旦股价实现突破后在盘中很容易立刻吸引跟风盘蜂拥而入，从而形成追涨效应，并使股价封上涨停。但作为短线机会突出的重要突破形态，突破长阳与上涨途中的涨停板同样具有不可忽视的重要交易机会。

如图 4-16，凯美特气 002549。2014 年 1 月 27 日凯美特气以涨幅 7.59%的单日大阳线放量突破半年多来的箱体，形成典型的大阳线突破形态。该股在之前的半年多时间里，股价始终在 17 元以下反复。其间股价曾多次上冲 16 元以上并出现多次 5%以上的大阳线，但均未突破 17 元的箱体顶部。1 月 27 日的放量大涨不仅在技术形态上形成了有力的突破态势，更重要的是该股在突破之后不足 2 个月的时间内涨幅近 50%，短线收益可观。

如图 4-17，中航动控 000738。该股在 2014 年 8 月进入 15 元至 20 元区间的大箱体运行，至 2015 年 3 月股价始终没有突破 20 元箱体顶部，同时期 A 股市场已经迎来了新一轮的杠杆牛市。在良好的市场氛围引领下，中航动控终于按捺不住压抑已久的做多动能，于 2015 年 3 月 18 日午盘后迅速放量拉升，盘中最大涨幅达 9%，最终以 5.48%的大阳线突破了半年来久攻未果的 20 元箱体顶部，从而展开了新一轮拉升行情。股价在突破后的 3 个月时间里，随着 A 股市场的节节攀升，中航动控也创出了 45.15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元的历史新高，距离突破时点的 20 元价格，最大涨幅达 120%。



图 4-16 凯美特气 002549 日 K 线图

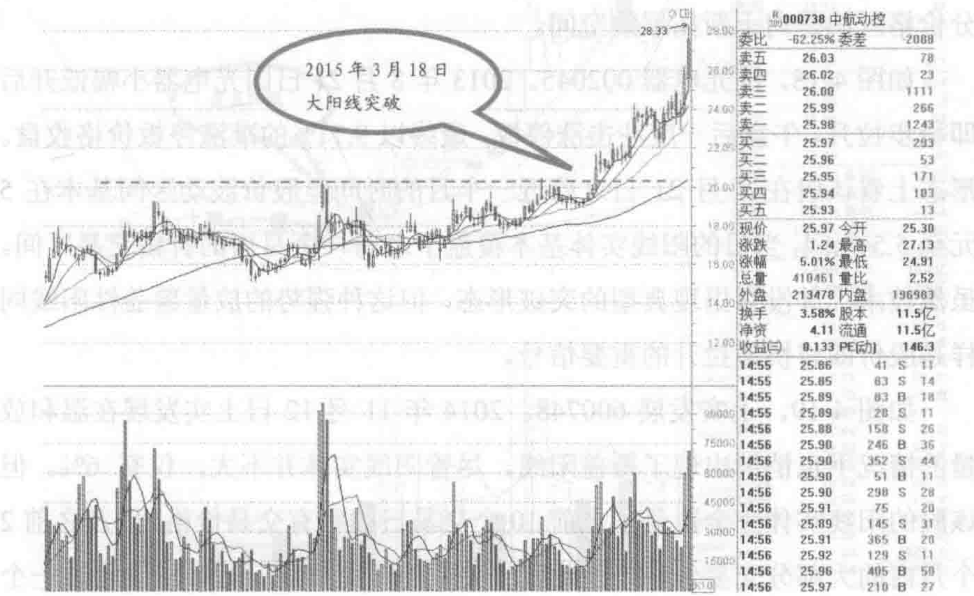


图 4-17 中航动控 000738 日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突破长阳重在“突破”二字。5%以上的阳线在 A 股这个相当活跃的市场里并不少见，但大多数长阳线容易套人，所以突破才是关键点。从形态上看凯美特气、中航动控都是在突破前形成了强势整理的箱体格局，而且这一箱体是处于公司股价之前已经见底回升的长期上升趋势中，属于多头行情中的箱体。所以当此时经过长时间的震荡整理后，多头已经储备了充足的做多动能。股价一旦突破箱体顶部，随之而来的一定是一轮快速的拉升行情或者是股价上涨的主升浪。再加上良好的市场氛围，股价的突破更加容易吸引跟风资金流入，从而使股价突破后的上涨形成加速态势。

覆盖长阳

覆盖长阳即长阳线实体覆盖了近期一段时间内的股价运行区间，在形态上体现出阳线覆盖了前面众多的小阴线、小阳线、十字星等线体，这就要求股价在覆盖阳线之前的交易波动相对窄一些。此类阳线严格上讲也属于突破性的。与突破性阳线的唯一不同之处是，覆盖阳线开盘价和收盘价之间是近期股价的主要运行区间，而突破阳线的开盘价与收盘价之间大部分价格区间是向上新拓展的空间。

如图 4-18，国光电器 002045。2013 年 8 月 21 日国光电器小幅低开后即稳步拉升，午盘后一度冲击涨停板，最终以 9.71%的准涨停板价格收盘。形态上看该股在 8 月 21 日之前近一个月的时间里股价波动区间基本在 5 元至 5.5 元间，当日的阳线实体基本覆盖了之前一个月内的价格交易区间。虽然技术上并没有出现典型的突破形态，但这种强势的放量覆盖性阳线同样是股价即将快速拉升的重要信号。

如图 4-19，上实发展 600748。2014 年 11 月 12 日上实发展在温和放量的情况下也悄悄出现了覆盖阳线，尽管阳线实体并不大，仅有 6%。但该股的阳线实体完全覆盖了之前 10 个交易日的所有交易价格，以及之前 2 个月内的大部分交易价格，因此属于典型的覆盖阳线。随后该股经过一个交易日的强势震荡，股价一飞冲天，半年后即实现翻倍以上的涨幅，短中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线交易均值得重点参与。

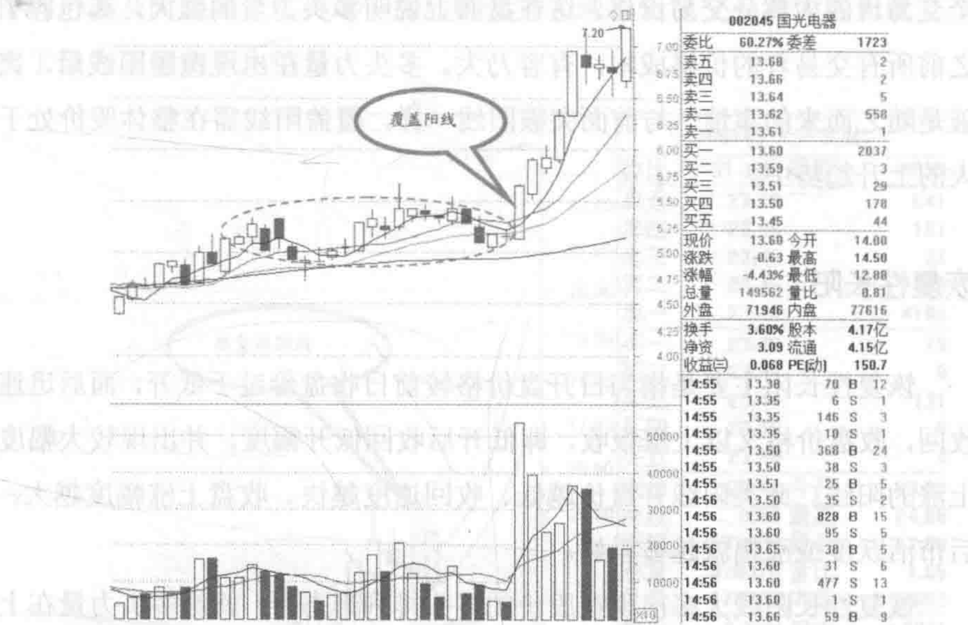


图 4-18　国光电器 002045 日 K 线图

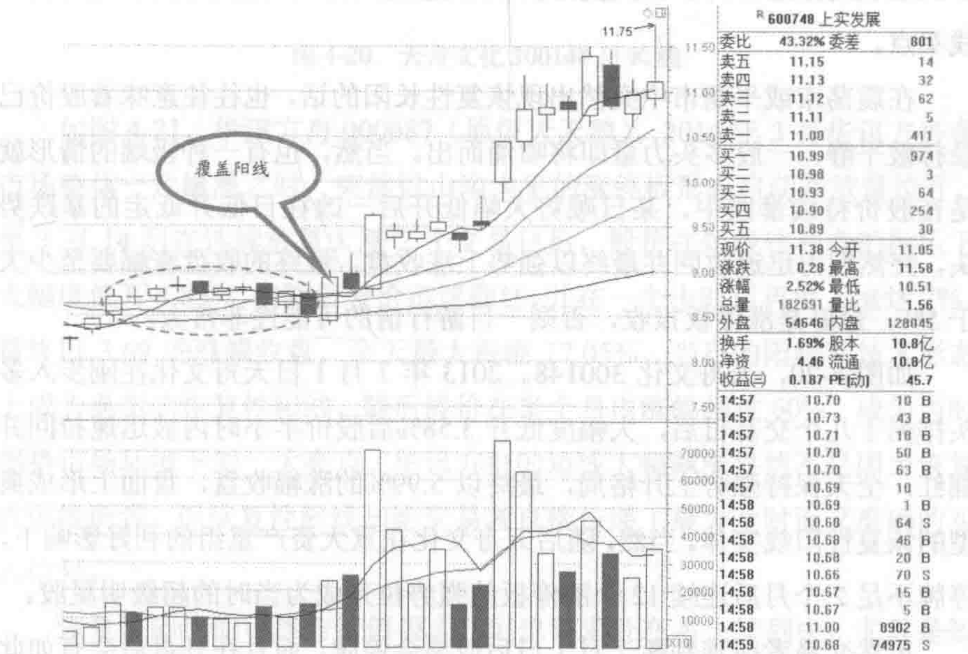


图 4-19　上实发展 600748 日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

覆盖阳线的最终收盘价格不一定呈现出强势突破，但必须覆盖之前多个交易日的大部分交易价格。这在盘面上说明多头力量的强大，其包容了之前所有交易者的价格成本，有容乃大。多头力量在出现覆盖阳线后，突破是随之而来的事情。与前面突破阳线一样，覆盖阳线需在整体股价处于大的上升趋势中。

恢复性长阳

恢复性长阳主要是指当日开盘价格较前日收盘价过于低开，而后迅速收回，收盘价格又以上涨报收。即低开后收回低开幅度，并出现较大幅度上涨的阳线。此类阳线开盘价越低、收回速度越快、收盘上涨幅度越大，后市活跃度或涨幅就越被看好。

恢复性长阳线大多出现在股价的多头排列形态中，就像多头力量在上攻过程中的一次意外，或是被突发性不利因素闪了一下腰，随后继续保持多头上攻的形态。所以在恢复性长阳出现的当日，往往低开是非常好的短线买点。

在震荡市或平衡市中突然出现恢复性长阳的话，也往往意味着股价已经打破平静，一股多头力量即将喷涌而出。当然，也有一种极端的情形就是在股价持续暴跌中，某日顺势大幅低开后一改往日低开低走的暴跌势头，突然发力迅速收回并最终以强势上涨收盘。最终的收盘涨幅要至少大于 5%，最好是涨停板报收，否则一日游行情的可能性非常大。

如图 4-20，天舟文化 300148。2013 年 7 月 1 日天舟文化在刚步入多头排列十几个交易日后，大幅度低开 3.58%后股价半小时内被迅速拉回并翻红，全天保持强势上升格局，最终以 5.99%的涨幅收盘，盘面上形成典型的恢复性阳线实体。当然，随后天舟文化在重大资产重组的利好影响下，停牌不足 2 个月后连续 12 个涨停板的强势拉升成为当时的超级明星股。

虽然交易者很难判断 7 月 1 日后股票会停牌，而且在开盘后会有如此的涨停表现，但根据恢复性阳线的基本特征和潜在机会，当 7 月 1 日天舟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

文化在上午交易半小时股价被迅速拉回之后，就应当结合逐步放量的多头排列形态及时跟进，尤其是午盘后的强势表现对短线交易者而言无疑是发出了最为明确的买入信号。

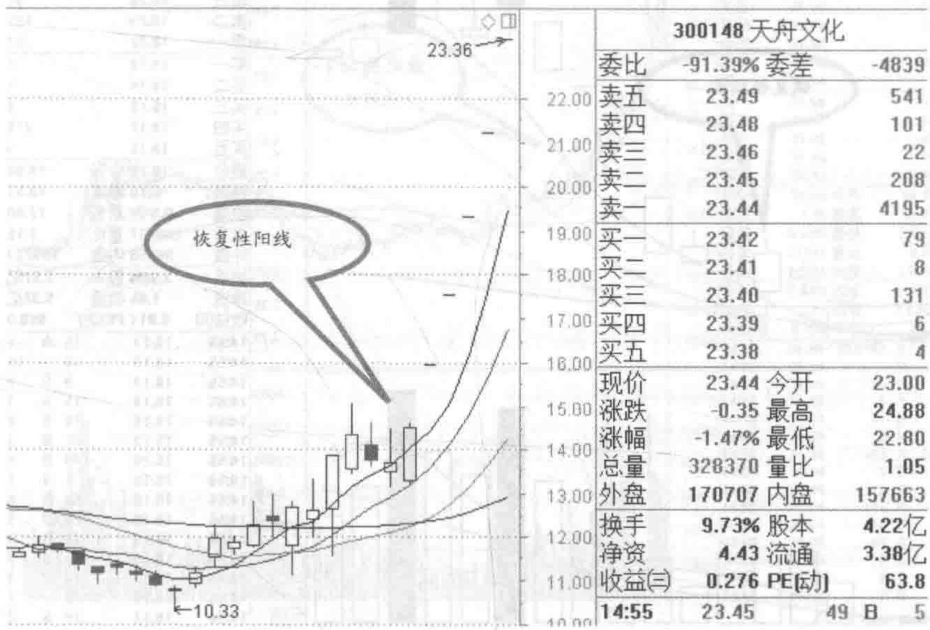


图 4-20 天舟文化 300148 日 K 线

如图 4-21，华讯方舟 000687（原恒天天鹅）。2014 年 3 月华讯方舟在市场整体一片惨淡之时，突然以山沟沟里的涨停板形态启动并放量拉升。至 3 月 14 日在连续放量大涨 2 个交易日后，股价在短线获利盘的抛压下大幅度低开 4.83%。但随后股价迅速翻红，并在一个小时后再度上涨达 7%，最终以 3.69 的涨幅收盘，全天最大振幅 17.05%。当日的阳线在技术形态上成为典型的恢复性阳线，随后股价在半个月内涨幅超过 60%，成为当时弱势市场环境下的一大亮点。华讯方舟的短线大幅飙涨显然不是因为恢复性阳线所致，但恢复性阳线却给交易者直接传递了最为及时而又准确的买入信号。

恢复性阳线的可参与价值很大，但也要求处在多头排列中，尤其是短期快速拉升的强势多头排列，其准确性和短期收益都将大幅度提高。由于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是在短期快速拉升过程的低开，所以很容易成为短线的最佳逢低买入点。

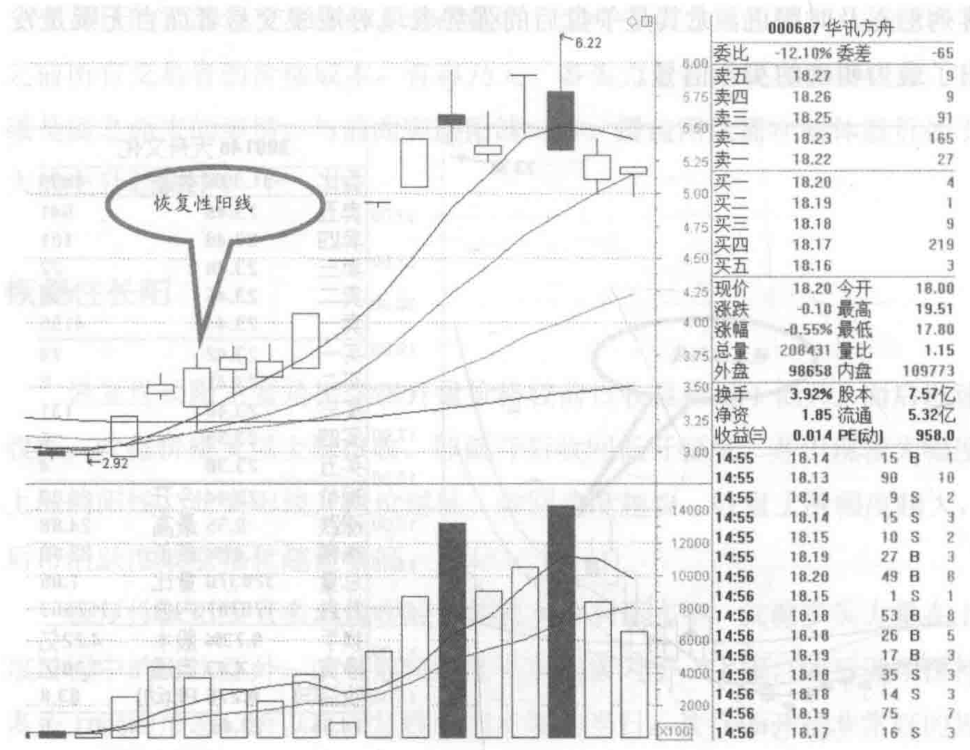


图 4-21 华讯方舟 000687 日 K 线

突破性组合长阳线

主要以突破性组合长阳形态出现，是一种典型的突破形态。在涨跌停板制度下，其组合形态中经常会有涨停板出现。主要是指在涨跌停板制度下，多头力量在发力向上突破时以连续 3 个以上交易日持续上攻方可完成的突破形态。此形态在上涨时有时也往往受制于涨跌幅的限制，形成的阳线组合里通常伴有涨势途中的涨停板。此形态可结合涨势途中涨停板形态综合判断。

如图 4-22，西陇科学 002584。2015 年 3 月 16 日至 23 日连续 6 个交易日持续温和放量拉升，在形态上形成强势突破 5 个月前的前期高点。西陇科学股价以连续多条阳线的组合完成了 6 连阳的有效突破，其组合起来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的总体涨幅超过15%。而在突破后的2个多月时间里，西陇科学的股票价格随着A股市场的节节攀升，自身也轻松完成了1倍以上的涨幅。

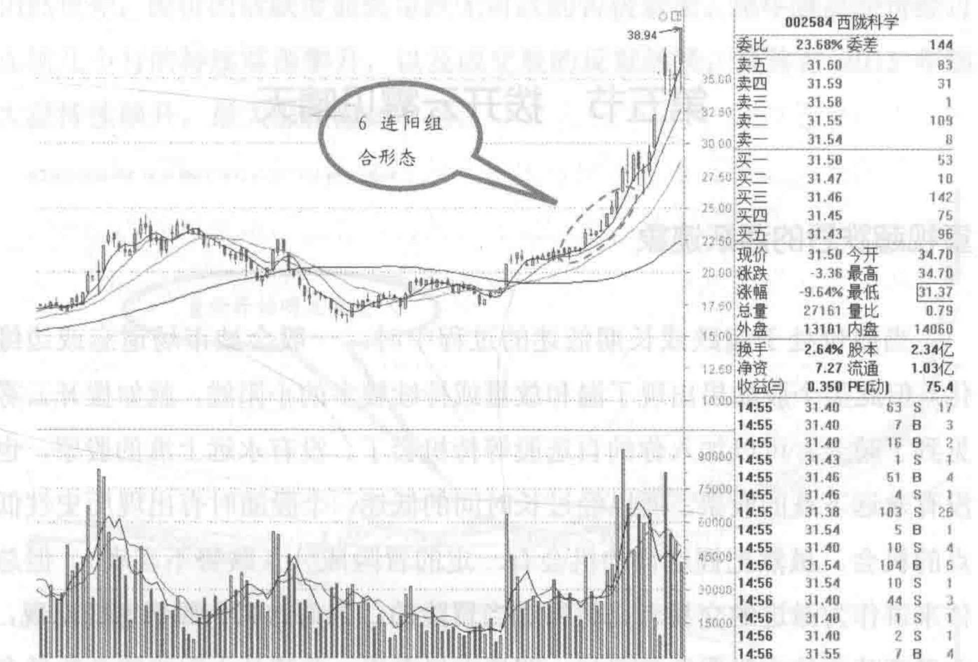


图 4-22 西陇科学 002584 日 K 线图

另外，少数情况下也会出现覆盖性组合长阳，其整体表现仅次于突破性组合长阳。此形态是多头在突破阻力区时的强势表现，是在价格震荡中连续出现阳线并覆盖近期震荡区间的阳线组合。通常由3个阳线以上组成，整体形态就像是一个大阳线被分成了3个或3个以上的阳线。其间也会出现涨停板，但这里的涨停板不能独立分析和判断。

当然，还有很多种极易引起市场关注的假性长阳。此类阳线大多在出现后往往成为阶段性高点并随即开始一轮跌势，看似是机会的来临实际是风险的开始。所以针对大阳线的各种形态表现要学会识别，若阳线实体不是出现在大的上升趋势中或者中短期的多头排列形态中，都要引起高度警惕。

假性长阳容易让很多投资者上当受骗，尤其是在熊市中几乎就是骗钱和诱多的标本。假性长阳恰恰是典型的卖出信号，不建议参与。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节　拨开云雾见晴天

重视超跌后的活跃迹象

当股价处于超跌或长期低迷的过程中时，一般会被市场遗忘或边缘化。但此类个股如果出现了温和放量或持续较多的小阳线，就如拨开云雾见到了晴天，可以加入你的自选股等待机会了。没有永远上涨的股票，也没有永远下跌的股票。所以经过长时间的低迷，个股随时有出现历史性低点的机会。虽然把握这样的机会有一定的冒险成分（跌势不言底），但总体来讲作为激进的交易者是值得适当冒险的。因为此类个股形态的出现，大多意味着该支股票跌势已尽，即将否极泰来。尤其是小阳线的个数越多越要重视起来，在众小阳线背后往往会有大阳线出现，在 A 股历史上这已经是没有争议的大概率事件了。

如图 4-23，吉恩镍业 600432。2014 年初 A 股市场继续弱势下行，上证指数反复考验 2000 点的支撑位。其间吉恩镍业在伦敦镍大幅度上涨的影响下，股价一改弱势格局开始明显活跃。1 月至 4 月间价格波幅加大，成交量随之放大。经过 3 个多月的反复活跃后，股价在 5 月份开始加速拉升，短期涨幅超过 50%。众所周知，吉恩镍业的上涨在弱势市场环境下是由伦敦镍价格上涨带动的。但实际上在伦敦镍价格 2013 年底的第一轮上涨初期，吉恩镍业的股价随后在 2014 年 1 月份已经开始有所反映，表现在股价形态上就是成交量开始活跃，价格开始企稳回升，形态上已经为交易者发出了积极的做多信号。

如图 4-24，黑牛食品 002387。2010 年 4 月 13 日黑牛食品上市以来股价从最高 64.87 元一直处于长期下跌趋势中。随着公司业绩的持续不景气，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价也逐波走低至 2012 年底除权后的 6.62 元。到 2013 年虽未再创新低但也尚无起色。在 2014 年初股价开始莫名其妙地趋于活跃，此时市场环境仍然很差，股价的活跃度显然是跌无可跌的否极泰来。黑牛食品股价经过连续几个月的持续震荡攀升，以及成交量的反复活跃，最终在 2015 年随大盘持续飙升，最大涨幅超过 5 倍。

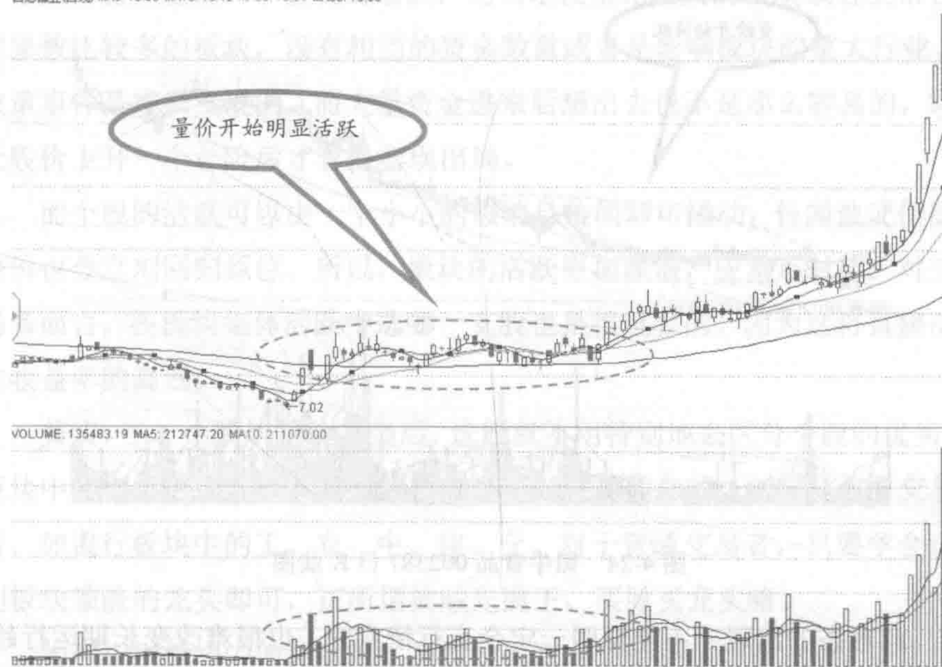


图 4-23 吉恩镍业 600432 日 K 线图

吉恩镍业、黑牛食品两股在经过了长期的下跌后，股性开始趋于活跃并走势转好，周线量价齐升，且均沿着多条均线稳健上行，充分显示多头力量正在凝聚中，长期的下跌已经将空头力量释放殆尽，随之而来的就是股价的快速回升。

黑牛食品在 2014 年的表现整体是震荡反复放量，股价稳步攀升。实际上黑牛食品不仅股性活跃的积极信号可以捕捉到，在震荡反复放量的形态中也可以直接锁定。因为震荡中的反复放量说明有一股力量正在躁动，当然躁动的背后原因不拘一格，不同公司或同一公司在不同时期都会有各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种各样的原因。针对背后复杂而又不一定真实的各种原因，你可以去研究也可以不去研究，但至少你要做好准备了。因为此形态的出现意味着股价正在步入活跃，短线交易机会已经悄然到来。就像运动员起跑前的热身动作一样，起跑点将随时到来。

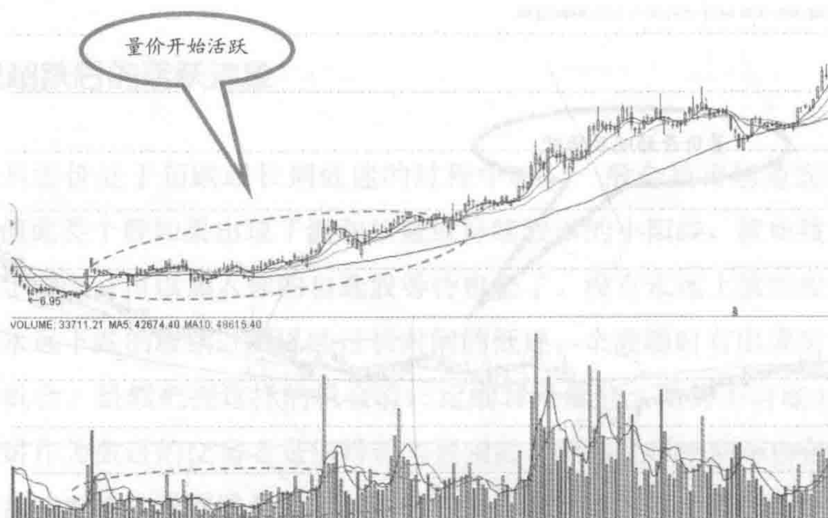


图 4-24　黑牛食品 002387 日 K 线图

此形态的出现并不能说明一定会有行情到来，也很难改变长期运行趋势。但对于短线投机的交易者来讲，这种短线活跃所带来的波动机会已经足够，其活跃的股性和迅速放大的成交量，在买入、卖出时都是非常自由顺畅的，较适合擅长高频交易的投机者。

重视板块的集体活跃

板块的集体活跃是行情发生变化的重要信号。能够带动一个板块的活跃，要深信这绝不是一般力量所为，往往是政策或行业本身正在或即将发生重大变化的前奏。一个机构投资者或几个私募机构甚至一个更大的研究机构，是很难研究明白这股力量背后变化根源的，因为板块的集体活跃是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个动态的长期过程。对投机者来说，首要的事情不是去寻找板块活跃的原因，而是在出现板块集体活跃后要马上行动起来。不然一轮大的涨势或牛市就可能从你眼前溜过去，或让你在苦苦研究或等待回调中慢慢错过。

板块的活跃，其可持续性要远远大于个股活跃的持续性。一方面板块的活跃容易产生市场的联动效应，这种效应一旦形成，很难马上停止。另一方面，能够撬动一个板块的活跃，尤其是权重比较大的板块或者上市公司家数比较多的板块，没有相当的资金数量或者是影响板块的重大行业、政策事件是难以实现的。而大量资金进来后想出去也不是那么容易的，须让股价上升一个台阶后才容易套现出局。

而个股的活跃可以由一个小小的假消息传闻即可撬动，传闻被证伪后股价也会立刻回归原位。所以，板块的活跃更加靠谱，应重点对待。对交易者而言，在板块集体活跃中选哪一支股也是很重要的，因为这将直接决定收益率的高低。

其实，当一个版块整体走强后，选股就不用特别地去区分个股的优劣，板块中的个股区别分析不是一般研究员可以说得明白的，更何况普通交易者，如银行板块中的工、农、中、建、交。对于普通交易者，只要学会识别板块领涨的龙头即可，正所谓擒贼先擒王，买股买龙头嘛。

如何识别板块中的龙头呢？当然是领涨龙头而不是行业龙头。最简单的识别方法就是领涨者即为龙头，也就是谁涨幅大、交易最活跃谁就是龙头。当然能更加准确地确定龙头股的地位仅看涨幅还是不够的，还要特别重视在回调中的抗跌性和对市场变动的敏感度，综合后确定。

如 2006 年的有色板块集体活跃就是在大宗商品价格持续走高、人民币升值、国内经济持续向好的大背景下，我国对大宗商品需求的空前加大、A 股市场股权分置改革激活市场等众多因素带动下逐步走高的。板块中的上市公司历时 2 年平均涨幅达 10 倍之多，个别涨幅甚至达 30 倍以上，其间买到板块中的任何一支股票都是市场的赢家。

2010 年后的白酒板块同样在逆市中轮番开花结果，如：湘酒鬼 000799、金种子酒 600199、沱牌舍得 600702 等。后来因为业绩的快速回升，酿酒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

板块，尤其是白酒股又在2016年的弱势市场环境下大放异彩。如图4-25，酿酒板块指数880380在2016年逆势走高，在茅台屡创新高的带动下，整个酒类股票鸡犬升天，走出了独立的板块牛市并创出历史新高。

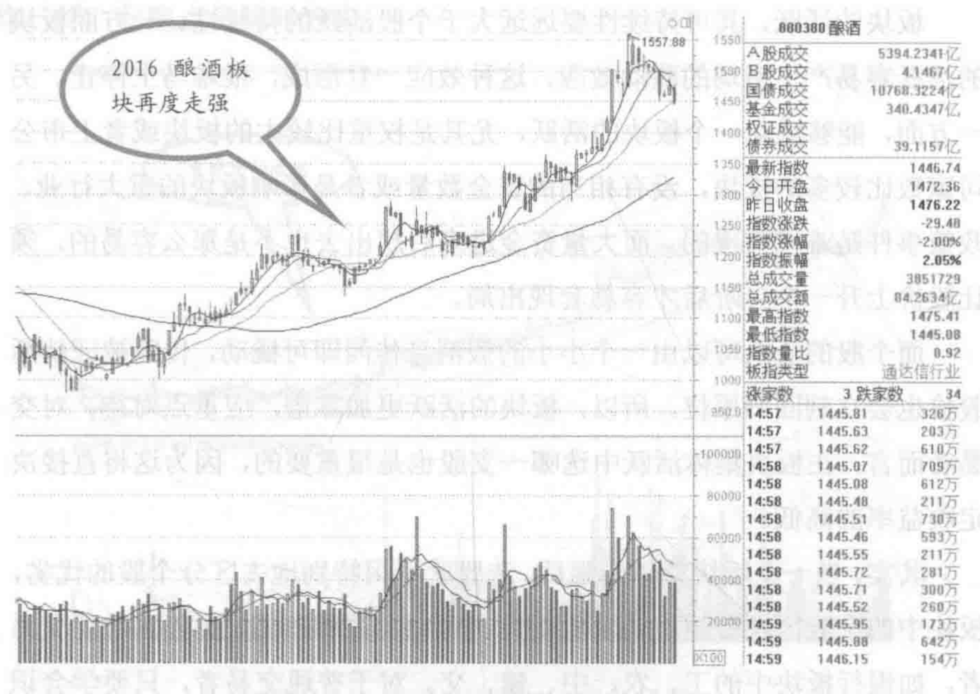


图4-25 2016年上半年酿酒板880380日K线图

2013年的大文化板块，包括影视、传媒、手机游戏等，尤其是文化传媒板块，在2011年国务院发布文化产业提升为支柱性产业后，整个板块可以说牛股辈出。最精彩的当属2015年的杠杆牛市，券商板块的集体飙涨成为板块活跃的典型代表。而以中国南车、中国北车合并为代表的国企改革和“互联网+”概念的大放异彩，让交易者在板块的集体活跃中尝到了暴利的滋味。另外，除酒类板块凸显牛市特征外，2016年食品饮料、农林牧渔、家用电器及黄金白银等相关股票在低迷的市场环境下整个板块也表现活跃，龙头股更是不断刷新高点，成为弱势市场环境的靓丽风景线。

如图4-26，金贵银业002716在国际黄金、白银等大宗商品大幅度回暖的带动下，成为大宗商品中的领涨龙头。股价自2016年1月8元开始逐步回升，至年中7月，价格上冲至29元，半年时间涨幅达250%，收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

极其可观。

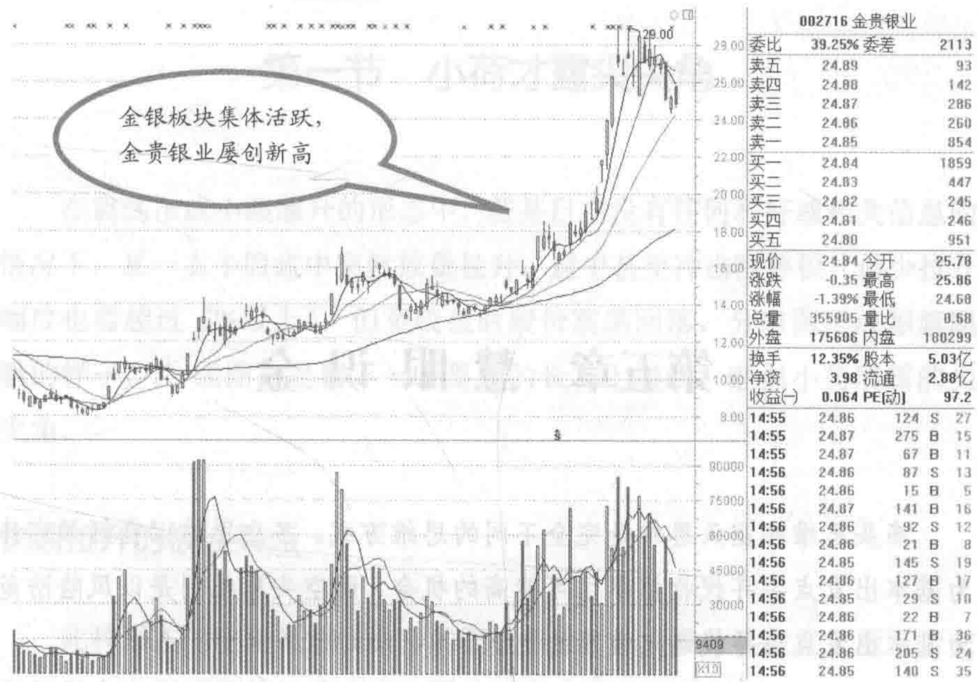


图 4-26 金贵银业 0002716 日 K 线

由此可见，板块的活跃其持续性和收益的可靠性都是单一个股的活跃所不能比的。板块的集体活跃意味着一个行业的转暖，或者整个行业具有良好的政策性、市场性、题材性的向好预期。而能够撬动一个板块集体活跃，其资金的力量也不会太小。所以板块的联袂活跃机会不论是短线还是中长线，都应值得重点关注和积极参与。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 慧眼识金

多头思维和空头思维是完全不同的思维方式。多头思维以良好预期作为基本出发点去寻找收益率尽可能高的机会，而空头思维则是以风险防范为基本出发点去寻找确定性高的机会。

在实战上，一个是积极型策略，一个是防守型策略。积极型的策略在熊市中很容易进入追高买套后止损的怪圈；而防守型策略在牛市中则无法适应，反而容易踏空。

多头市场与空头市场不论是在估值体系、判断标准还是市场预期方面都存在巨大差异，这也是为什么投资者在牛市中赚钱多的就容易在熊市中亏钱多，而在熊市中可以盈利的投资方法往往到了牛市之后反而盈利很差的原因。

不论牛市还是熊市，股指或个股的交易机会在市场中是从来就不缺乏的，只是大小多少的问题罢了。实际上有很多交易机会都有着较为明显的前期信号，而发现和掌握这些信号对长期持续获利将会有超预期的帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 小荷才露尖尖角

在震荡市或小幅攀升的形态中，若某日在没有任何利好或相关信息的情况下，某一支个股盘中突然放量拉升，盘中甚至冲击涨停板（最少拉升幅度也需超过 5%以上）。但至收盘时股价震荡回落，分时图形成彩旗飘飘的样子，K 线图却是留下一个显著的长长上影线，酷似小荷展露的尖尖角。

快速拉升的极佳买点

此种形态的出现是短线做多的极佳买点，此后股价往往在三至五个交易日里会出现明显的拉升动作，因为这是典型的试盘行为。

如图 5-1，东方网力 300367。东方网力在 2014 年 6 月 18 日整个市场依然低迷时期，开盘后即快速拉升，多头初试牛刀。在逼近涨幅9%时受大盘下跌影响，价格开始持续回落至收盘，分时图上显示出冲高回落的彩旗飘飘态势。回落的时间虽然占据了全天大部分时间，但回落的幅度却没有超过上涨的幅度，全天依然以上涨的阳线收盘，形态上展现出小荷尖尖角。次日由于大盘大幅度跳水，短线有所小幅回落。但之后在 5 个交易日的时间里，股价直接由不足 70 元拉升至 90 元以上，距离 6 月 18 日的价格上涨幅度达 30%，短线交易机会显著。

如图 5-2，潜能恒信 300191。潜能恒信在 2014 年 5 月 30 日同样出现了小荷尖尖角形态，当日股价开盘后迅速拉升至涨停板位置，但随后股价一路回落至收盘，当日创业板指数盘中也一度下跌 1%。潜能恒信当日收盘时 K 线形态留下长长的上影线，分时走势同样是彩旗飘飘的样子。股价在次日即展开大幅度拉升，连续 3 个交易日涨停，至 6 月 5 日涨幅亦达 30%。虽然之后股价的拉升出乎意外地戛然而止，但即便没有卖到第三个涨停

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

板，之后的一周时间里的任何价位也可以在20%获利空间之上轻松套现。短线获利既快又大，可谓投机中的一大乐趣。

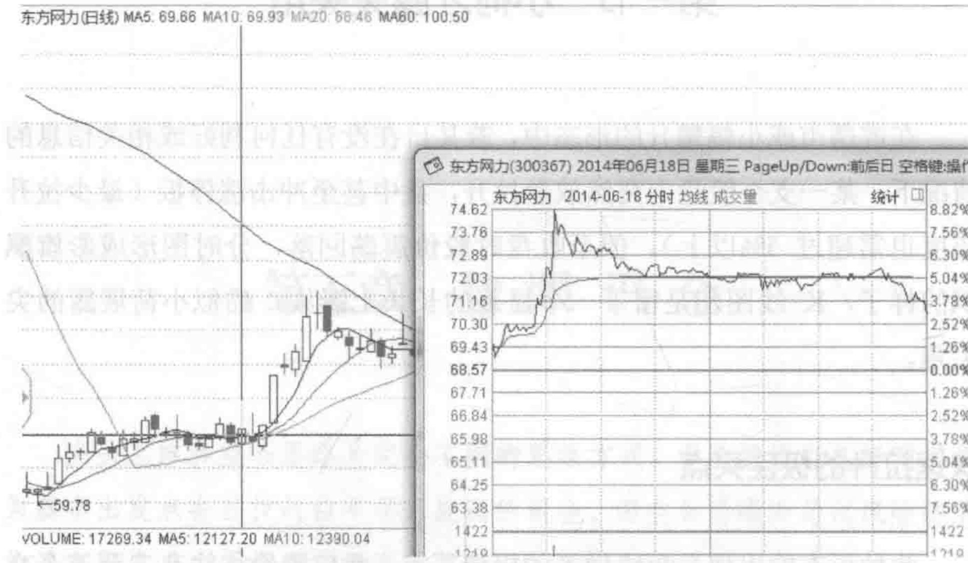


图 5-1 东方网力 300367 日 K 线、分时线叠加图

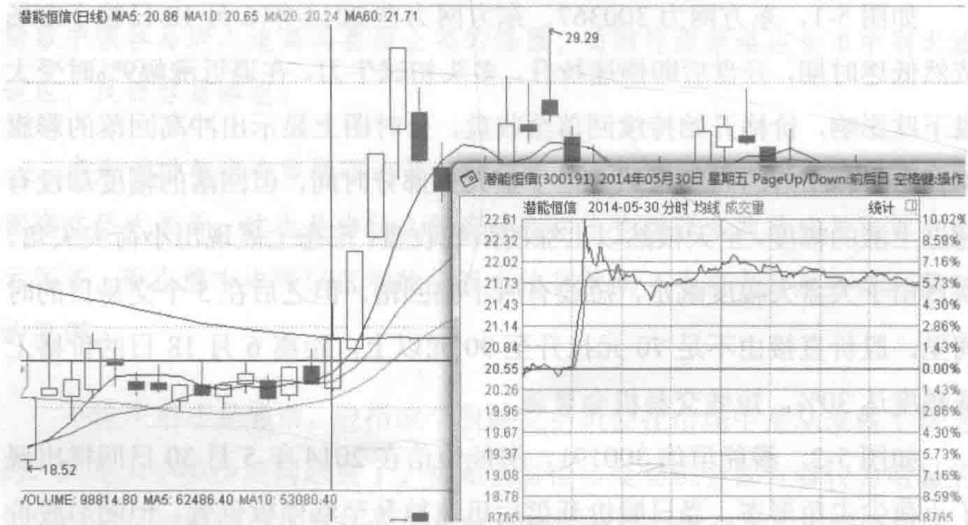


图 5-2 潜能恒信 300191 日 K 线、分时线叠加图

如图 5-3，跨境通 002640（原名百圆裤业）。跨境通在 2014 年 8 月 7 日上午开盘后即出现直线拉升，半小时内完成全天最大涨幅，盘中最高涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幅逼近涨停。随后全天交易价格像彩旗飘飘一样逐波回落，至收盘时全天涨幅仅 1.74%，K 线形态上形成冲高回落典型的小荷尖尖角形态。之后在 5 个交易日里最大涨幅达 40%，并出现连续 3 个涨停板的强势拉升特征，短线机会十分可观。

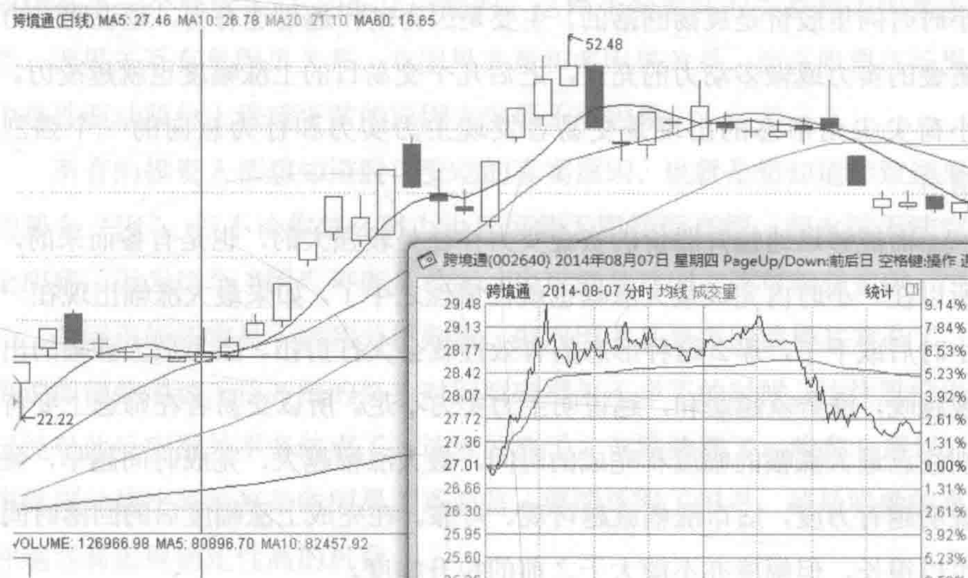


图 5-3 跨境通 002640 日 K 线、分时线叠加图

半个钟点锁定目标

东方网力、潜能恒信、跨境通等个股在筛选方面并不难，与涨停板强势突破形态同样是较为容易发现的。在实盘操作中可以发现，3 支个股的当日最大涨幅均在开盘后半小时左右即告完成，剩下的近三个半小时的交易时间里基本都处于震荡回落的阶段。但还有一个非常重要的共同特征就是尽管回落的时间长，但最终都没有把前半个小时的涨幅跌回去，这点很重要。这说明多头在前半小时的战绩稳固而有力，也是决定后市能否持续上涨的关键要素。

在选股上，交易者在每日收盘后从两市振幅榜中选择即可。由于小荷尖尖角形态要求当日最小冲高幅度大于 5%，所以在振幅榜单中只从 5%振

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幅以上的个股寻找，是十分容易的事情。买卖点原则上次日买进，一周内获利卖出。

需要特别注意的是，盘中冲高拉升的动作要迅速、有力，并持续至最大涨幅。而且需在开盘后的第一小时内完成当日的最高涨幅，之后的三个小时时间里股价是震荡回落的。主要是因为动作越迅速有力，越说明主力资金的实力或做多动力的充足，之后几个交易日的上涨幅度也就越凌厉。小荷尖尖角形态的出现是交易者发现主力实力和行为意向的一个强烈信号。

而能够迅速拉升股价的资金实力往往是较强大的，也是有备而来的，所以在一小时内完成最大涨幅也就在情理之中了。如果最大涨幅出现在一小时后或下午，那么这种形态的有效性就会大打折扣。因为最大涨幅的出现越晚，涨势就越缓和，越说明主力实力不足。所以交易者在筛选上要特别注意最大涨幅的幅度和完成的时间。最大涨幅越大，完成时间越早，就说明越有力度，后市涨幅就越可观、可靠。在完成上涨幅度后的回落时间可以很长，但幅度亦不能大于之前的拉升幅度。

第二节 最强劲的事件驱动力

事件驱动是市场中最具短线号召力的交易性机会，也是交易者最有胆量主动追涨的短线热点。因为事件驱动有因有果、简单明了且容易判断，所以市场号召力自然不一般。

有一句很经典的话就是“有因必有果，有果必有因”，这句话简单明了地阐述了因果的本质。“佛法空相，因果不虚”，佛教也认为任何事物都有因果关系。当然任何事物都可能成为因，也可能成为果。没有绝对的因，也没有绝对的果。《华严经》也讲道：“一切诸果，皆从因起。一切诸报，皆从业起。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一气呵成的交易机会

在社会学里，两个变量（x 和 y）之间的一种关系，一个变量（y）的变化是另一个变量（x）的变化引起的，这两个变量间的关系称为因果关系。因果关系有单因果关系、双因果关系和多因果关系。而在股票市场里由事件驱动股价上涨或下跌的原因大多属于单因果。

所有的投资人都想知道股价变动的真实原因，也就是想知道导致结果的那个“因”。但不论你怎么努力也只可能无限接近真相，却永远无法完全明确，因为这个“因”可能是单因，也可能是双因，还可能是多因。

单因可能还容易了解和分析判断，但双因尤其是多因就极其复杂了。再说即便你通过千倍万倍的努力对因明确得差不多了的时候，往往股价也已经对此反应得差不多结束了。该涨的涨了，该跌的跌了，晚矣！所以，事件驱动相比其他复杂的因果关系而言，要简单明了得多，越是明确的事件越容易出现确定性高的机会。

个股中90%以上的由事件驱动所带来的交易机会，只有一波行情的表现，而且是一气呵成的。仅有不足10%的比例可能由该事件的持续发酵带来第二波或更持久的上涨机会，如前面所讲的长期利好行业或公司的政策性利好。

所以，迅速、准确地把握住事件驱动的第一波拉升机会是安全获得收益的关键。这也就意味着对于事件驱动的市场机会，既不要过度追涨，也不要逢回调买进。不要过度追涨的意思就是在事件发生的第一时间内没有建仓的话，就要考虑选择放弃，正所谓“宁可错过也不做错”。不要逢回调买进是因为事件驱动的机会有第二波行情的概率不足10%，所以一旦事件驱动的标的证券经过一波快速拉升后出现了明显回调，切不可抄底，大多已经把事件所带来的利好预期反应完了。

股票市场里每天都有各种各样的因在发生着，同时也不断演绎着各种各样的果。这些因有大有小，有多有少。有的直接相关，有的间接相关，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

像各种公告、政策、传闻等形形色色可谓精彩纷呈。也正因为这样，证券市场里虽然多数人常年亏损累累，但始终不离开市场，可见市场始终保持着超高的吸引力。

锁定事件驱动

对于大多数普通交易者而言，既然做不到对事件的所有原因彻底了解，也无法做到在事情发生前提前预知并埋伏，而事件的发生又都具有突发性特点，那么应如何把握“事件驱动”的机会呢？

从历史数据来看，由事件驱动带来的市场机会，有翻倍甚至数倍的大机会，也有不足10%就夭折的昙花一现。有支持活跃机会长达数年的大政策性驱动事件，也有导致一日游的小驱动事件。所以，对事件驱动机会的把握首先要学会区别对待。

综合来看，从事件内容与受益标的公司之间的相互关联程度可以大体划分为三个层面。第一层，公司本身发生的内部事件，即直接关联事件，如公告类事件。第二层，公司内部以外但与公司经营息息相关的外部事件，即间接关联事件，如市场类事件。第三层，与公司直接经营不相关但对公司有长远影响的纯外部事件，即弱关联事件，如政策类事件。

直接关联事件

直接关联事件主要以公告类形式体现，是需要按照监管要求进行公告的、属于公司本身发生的内部性事件。公告类事件是会直接影响公司股价变化的事件，如公司突发收购兼并、定向增发等重组或股权、股东变化等对公司有重大影响的事件。此类事件的影响仅限于公司本身，属于典型的个别事件。这在操作上避免了交易者选股的困惑，交易者针对该事件的判断直接选择买卖时点即可。

直接关联事件是直接影响股价变化的重要因素，由此带来的股价变化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是最直接、最典型的事件驱动形式。上市公司的公告种类繁多，有定期报告形式的公告、临时报告形式的公告、突发性事件的盘中停牌公告等。除了季报、半年报、年报等定期报告有明确的时间预期外，其他不论是在时间上还是事件内容上都具有突发性特点。

也正是这种突发性特点最容易引发股价的剧烈动荡，这种动荡中的波动机会也就是我们所说的事件驱动机会，也是几乎所有参与股票市场的交易者最希望从中快速获利的机会。

间接关联事件

间接关联事件主要以市场类事件的形式体现。

公司内部事件以外但与公司经营息息相关的外部事件称为市场类事件，如原材料价格的变化、产品价格的波动、市场消费趋势的变化、利率的变化等事件。市场类事件是仅次于公告类事件的间接影响上市公司股价的事件类型。

市场类事件的种类繁多，涉及面甚广。各种不同类型的公司与其相关的市场性事件的关联关系也有很大不同，根据事件发生对上市公司影响的位置节点可简单归纳为两种，即前端事件和后端事件。

1. 前端市场类事件

主要是指上市公司在生产经营过程的前端所发生的事件。如：原材料价格的变化、劳动力成本的变化、厂房建设进度变化及新技术变化等事件。

前端市场类事件的影响主要在于上市公司经营过程的前端，对上市公司的影响虽是间接的，但却影响巨大。如原材料价格、劳动力成本的上升或下跌，会直接导致公司的运营成本增加或利润率的大幅度变化，从而影响投资者对上市公司股价的重新估值。2014 年 2 季度随着伦敦镍商品的价格持续回升，二级市场的相关镍业公司华泽钴镍 000693、吉恩镍业 600432 由此事件驱动，股价逆市持续走高，并于 5 月初形成市场共鸣，价格一度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

连续以涨停飙升。可见市场类事件的驱动力量同样是不可忽视的。

2. 后端市场类事件

主要是指上市公司在生产经营过程中的后端发生的事件。如：公司产品价格的变化、消费环境的变化、下游需求的变化等事件。

后端类市场事件的驱动力量相对于前端类市场事件会更大、更直接，也更容易判断些。主要涉及公司产品的价格变化、下游市场的需求变化以及与公司经营相关的消费需求环境的变化，这些变化因素的传导速度往往比市场想象得快，对上市公司的影响也比市场预期得更加强烈。

产品价格的变化就是一个极具传导速度和影响力的事件驱动因素，如在 2012 年至 2013 年间，草甘膦价格的持续走高直接带动了以江山股份 600389 为代表的上市公司的业绩大幅度上升，股价更是稳步上涨，成为弱市中一道亮丽的风景线。而由于三公消费被大幅度缩减的影响，高端白酒市场的需求迅速下降，从而导致以湘酒鬼为首的白酒类股票价格在 2012 年底集体沦陷。

弱关联性事件

弱关联性事件主要以政策类事件体现。政策类事件顾名思义就是由国家各部门、行业组织协会等基于宏观调控、监管或产业规划等目的而发布的法规、行规文件等事件。政策类事件与公司直接经营并不相关，但对公司有长远的、不可忽视的影响，对于公司来讲属于纯外部事件。

这些事件的发生往往会迅速带动相关受益的板块或个股出现较大的股价变动，从而成为二级市场上最持久的事件驱动机会。政策类事件具有影响力度大、覆盖范围广、持续时间长等特点，其所带动的市场机会不仅短期波动大，长期影响更为巨大。多数板块或个股在政策性事件的影响下其趋势往往具有很大的持久性，当然机会的大小也是与政策信息相关的。

不同的信息来源将产生不同的事件驱动机会。由于各行业、各级政府、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各种政策或各区域的交叉性、复杂性，各个层面的政策并非完全孤立出现，常常交叉混合出现。如地方政府出台行业政策，而该行业又是全国性行业，自然是全国性的影响。在这里仅从政策的来源方向和政策影响范围，人为地简单进行了区分，以便大家了解和记忆。

国外事件

随着中国对外开放的不断深入，人民币的国际化、国际金融中心地位的不断提高，我国资本市场在制度建设、管理水平、市场规模等多方面也将逐步与国际接轨。由于国外的外部事件对证券市场、A 股上市公司的关联影响越来越密切，因而联动性也更加紧密。在这样的全球一体化的经济环境下，国外事件的影响同样是事件驱动机会的重要来源点之一。

美联储、欧洲央行的货币政策信息，海外安全局势或农产品市场的变化情况，国际海运价格指数的变化，科技新产品的发布等大量来自国外的信息，都在影响着 A 股市场的变化，其间市场中的交易性机会也层出不穷。当然负面的风险因素也不容忽视。

如美国苹果公司发布的新产品 iPhone、iPad 系列产品，给 A 股市场带来长达数年的苹果概念投资机会。其广泛的产业链概念股欧菲光、露笑科技等在 A 股市场中反复活跃，一度成为市场中的明星热点。

历史上，2006 年 7 月的重工行业、2011 年 10 月的文化传媒板块、2012 年 3 月的金改概念股、2014 年 3 月的京津冀题材、2015 年底保险资金抢蓝筹、2016 年 360 回归题材股等，都属于典型的事件驱动机会，都在不同时期、不同程度受到资金的热炒。

从实战经验来看，参与事件驱动要具备一定的基本素质，要做到视野宽阔、嗅觉灵敏、行动快速。视野宽阔就是要拓展信息渠道，对公告、政策、市场信息，都能从每天的海量信息里筛选出对自己交易有价值的信息。嗅觉灵敏就是在这些海量信息里能敏锐地嗅到其重点潜力机会，当然这个能力需要交易者具备较全面的知识和丰富的经验积累。行动快速就是在完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成前面的信息筛选并锁定目标后，要有快速的行动来把机会收入囊中，这里需要交易者具备一定的实盘操作经验方可做得更好。简单说就是要大家能够看得到信息、嗅得到潜力、抓得住机会。

第三节 事件驱动的实战要素

通俗点讲，要把握事件驱动机会体现在行为上就是要“快、准、狠”，即反应要快，目标要准，下单要狠。反应快，在参与事件驱动机会上是必须具备的基本素质。目标准确定位有一定的难度，尤其是行业利好、政策利好往往受益的公司比较多。在此能够精准定位到龙头股是交易者所期望的，但在实际操作中至少有两个难点，第一是在消息出现后如何选择真正的领涨股，也就是龙头股；第二是当你选择到了龙头股时，是否有胆量去买进。

龙头股对事件的反应速度、力度均领先于其他跟风股，所以在确定是不是龙头股时往往该股已经出现了较为凌厉的涨幅。对于经验不足的交易者来讲，此时能够根据事件的影响作出判断并及时参与的难度是极具挑战性的。尤其是下单要狠，重仓参与更是需要一定的心理素质和相当的魄力。

提高对信息的敏感度

提高自身对信息的敏感度，养成阅读公告、新闻的好习惯。曾有温州富豪在中国致富的秘诀一度在网上疯传，说的原型人物是一位大名鼎鼎的温州商人。他在中国打拼了 15 年，从一个小小的下岗职工变成了家财万贯的大富翁。该富翁平时为人低调，酒逢知己千杯少，在一次酒会上酒后吐真言，毫无保留地道出了在中国想要发财的所谓十大秘诀。而其中，首当其冲的秘诀就是坚持看《新闻联播》。

看《新闻联播》可以赚钱成为富豪，虽然有些片面甚至夸张，但丝毫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不会影响市场对这一事件的正面评价。因为一个善于观察国家政策动向，又养成实时了解新闻报道这样良好习惯的商人，在把握机会上相信至少会在时间上先人一步，抢占先机。在商业经营中获得成功的重要性是不言而喻的，最终胜人一筹或成为富豪都在情理之中。当然，也不是说所有看《新闻联播》的人都可以成为富豪，这只是说明对政策信息敏感的人在获得财富方面更容易。

所以，作为股票交易者，不管你是投机还是投资，要想获得成功，养成看新闻、读公告的好习惯是很有必要的。尤其是想第一时间把握住事件驱动机会，对新闻、公告的关注度更要大大加强。

《新闻联播》、门户网站及各大财经媒体都是重要新闻信息的发布平台，重大事件的发生一般第一时间都会在这里呈献给广大投资者。尤其是部分有水平的财经类专业媒体，在事件出现后还会第一时间给大家解读并筛选相关联的受益板块或个股。当然其目的是让大家参考，关键还是要自己去判断和决定。但这种行为是值得鼓励的，因为至少帮助你缩小了筛选范围，节省了宝贵的时间。

与关注新闻信息的人相比，每天有读上市公司公告习惯的交易者要少得多。其实，我认为在时间上应该更多去关注每日的上市公司公告，因为新闻信息对市场的影响事件不是天天有，也不是经常有，所以产生的机会相对较少。但一旦出现往往具备影响范围广、市场机会大、持续时间长等特点，且易于把握。

上市公司公告则完全不同，其市场机会几乎天天有，而且公告都来自上市公司本身，对股价有直接的影响作用，免去了选股的环节，你需要做的只是决定是否买入。

所以，作为一个关注事件驱动机会的交易者，养成每日阅读上市公司公告和新闻信息的好习惯，不论是选择目标上还是时机上都会占据优势，也是做好短线投机所需要认真对待的必要功课。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

识别龙头股

对于上市公司公告类事件，交易者在选择是否参与方面至少已经免去了选股的麻烦，更涉及不到选龙头股的事情了。因为谁家的公告有机会就买谁家的股票，剩下的事情只是选择介入时机而已。

识别龙头股在针对上市公司本身以外的事件中是至关重要的，如国家政策、行业政策等事件。一旦发生往往影响范围广，受益公司多，经常在盘面上出现受益板块或公司集体表现的情况。很多与事件本身八竿子打不着的上市公司有时候也会被市场挖掘出来，在事件驱动中时常出现如影随形的跟风表现。所以在这种情况下要区分谁是主角，谁更受益，谁更具有上涨潜力，也就是我们所说的识别龙头股。

识别龙头股最有效、最直接的方法主要是简单分析和认真观察。针对事件的内容简单分析此事件所影响的行业、板块，在行业或板块内选择最受益的公司或行业内的龙头公司。一般情况下一个好的政策，受益最大的往往都是该行业市场占有率最高的龙头企业。如 2007 年国务院发布《关于促进奶业持续健康发展的意见》后，整个市场中最受益、也是涨幅最大的个股就是国内的乳企行业龙头伊利股份 600887。毫无疑问任何关于乳业企业的利好，都会惠及市场占有率多年保持第一的龙头企业伊利股份。

当然，我们说的是一般情况下，在市场中也不是绝对的。利好政策龙头企业受益最大，但不一定涨幅最大。之所以首先关注龙头企业，是因为多数情况下龙头企业会成为领涨龙头或者风向标。同时选择龙头企业是最容易的，安全边际也是最高的。另外，至少选择龙头企业可以做到以最快速度较大限度地分享该政策红利。

所以，市场占有率第一或规模最大的龙头企业在选股上要容易得多。但龙头企业虽是利好政策的最大受益者，却不一定是交易中最大的受益者，股价不一定是涨幅最大的，正所谓“在同一事件影响下行业龙头不一定就是领涨龙头”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么，认真观察什么呢？答案是速度！

就是要看不同个股对同一事件出现后的差异化表现，即股票的反应速度。个股对事件的反应速度是资金对事件反应点的集中体现，反应速度越敏捷的个股越容易吸引资金的关注，从而成为领涨龙头股的机会也就更大。最终谁是真正的龙头股往往要在股价上涨一段时间或上涨结束后才能盖棺定论，但凭借反应速度去跟随的话，命中龙头股的概率往往也是最高的。

如图 5-4，浙江东日 600113，在 2012 年 3 月金改事件中成为领涨龙头股。在 2012 年 3 月 28 日晚间《新闻联播》播出金改新闻事件后，次日的 3 月 29 日，浙江东日一改多日的低迷势头，直接一字涨停开盘，随后几日迅速放量并连续拉出 4 涨停。而在这几个交易日里，同时受益的相关个股金丰投资 600606、香溢融通 600830 等个股的表现均在事件发生后的 2 至 3 个交易日才开始反应。尽管最终涨幅也都相当不错，但与龙头股相比还是有很大的差距。在此事件的影响中金丰投资最大振幅140%，香溢融通最大振幅 80%，而最先最快反应的浙江东日最大振幅 229%。可见在同一事件中，龙头股的收益往往是超越想象的，而反应速度快是成为龙头股的重要盘面特征。通过观察受益板块中个股对事件的反应敏感度，成为一张精准狙击龙头股最廉价的入场券。

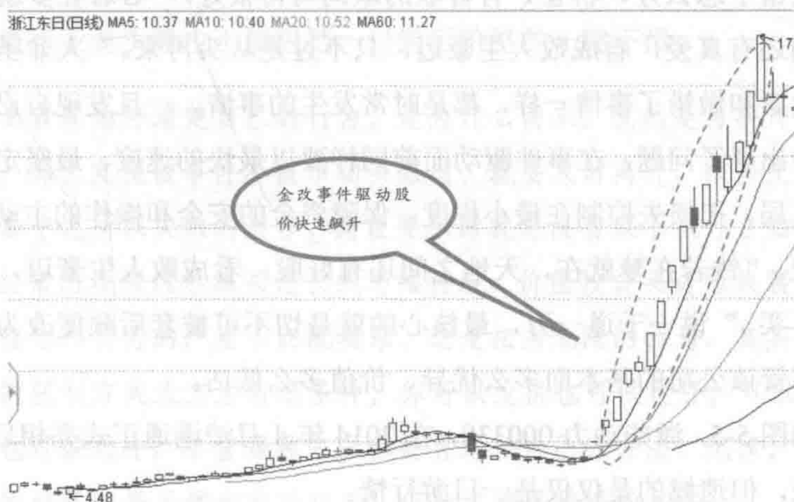


图 5-4 浙江东日 600113 的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迅速狙击

当你通过细心和专业的观察迅速锁定反应敏感度最快的潜在龙头股后，下面最重要也最关键的环节就是要迅速行动了。迅速行动说起来容易，但对大多数交易者来讲，即便前面做了大量充分的工作，到了行动的关键时点也会犹豫再三的。即便是经验丰富的专业机构投资者，在事件驱动机会面前也都是走一步看一步的。

在事件驱动面前赢家和输家的最大区别并不仅仅是专业素质和投资经验的不同，而是针对事件发生后反应态度和反应速度的不同。所以要想在事件驱动中成为最大赢家，首要问题就是在机会面前不犹豫、风险面前不侥幸，第一时间行动起来，把机会和风险牢牢锁定在自己的掌控之中。

盘后思考

盘后思考是指在做出行动之后，尤其是针对事件驱动机会的买入之后，剩下的时间就要认真思考了。思考什么呢？思考买错了怎么办，价格能涨到哪里去，什么时间卖出。

买错了怎么办？斩仓！有首歌的歌词写得很好，“心若在梦就在，天地之间还有真爱，看成败人生豪迈，只不过是从头再来。”人非圣贤，买错了股票和做错了事情一样，都是时常发生的事情。一旦发现自己的判断和行为出现了问题，在事件驱动面前同样要以最快的速度、最坚定的信念及时出局，把损失控制在最小程度，保障资金的安全和操作的主动权。换句话说，“钱若在梦就在，天地之间还有好股，看成败人生豪迈，只不过下次再买。”说一千道一万，最核心的就是切不可被套后顺便改为长期持有，不管该公司的基本面多么优异、价值多么低估。

如图 5-5，潍柴动力 000338，在 2014 年 4 月沪港通正式亮相后，当日即大涨，但遗憾的是仅仅是一日游行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

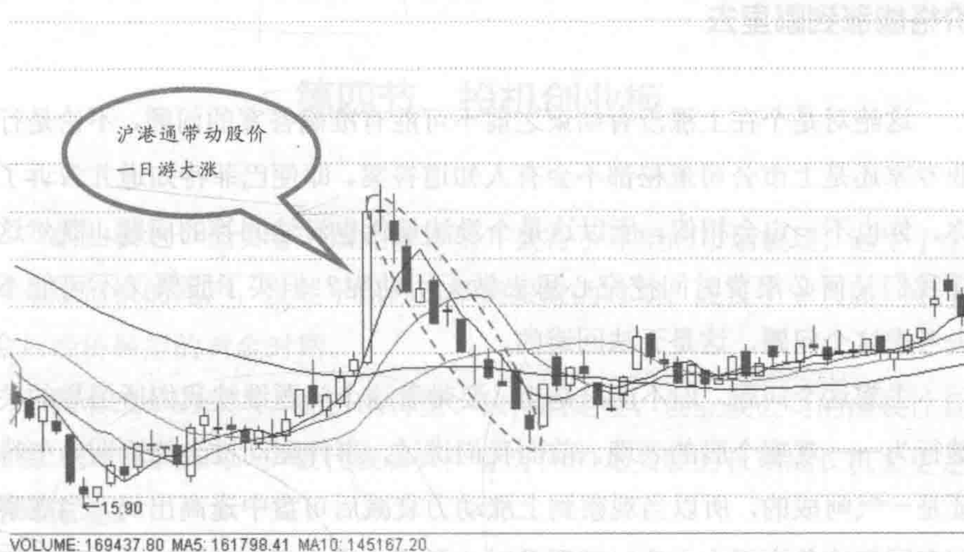


图 5-5 潍柴动力 000338 日 K 线图

2014 年 4 月 10 日沪港通事件突然出现，相关受益股潍柴动力 000338、宁沪高速 600377 等个股闻风而动联袂上涨。但股价的上涨没有得到持续，仅仅一日游。即便当日第一时间买进，次日市场的反应除了龙头股略有机会可以保本出局外，其他跟风受益的品种全线回落。如果你不能及时在事件驱动力明显下降的次日尽快止损出局的话，即便是潍柴动力、海螺水泥等低估值行业龙头股也不能阻挡一日游后价格的一路下滑。

交易者要始终清楚自己的行为，是为什么而来。既然是为事件驱动机会而来，那么发现该事件不被市场买账时，就要及时离开。很多交易者在股票交易中之所以失败的居多，其重要原因就是没有或不执行自始至终的纪律，经常出现短线思维买进长线思维持股、价值投资买进短线震荡出局等一些理念和行为的严重不匹配现象，这是相当危险的行为。其实在股票市场中的获利方式或方法有很多种，你可以投机也可以投资；可以短线、长线，也可以对冲。不管哪种方式都要有适合自己的方法、纪律，严格执行纪律的最终结果虽然也有对有错，但一定都是受益的居多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格能涨到哪里去

这绝对是个在上涨没有结束之前不可能有准确答案的问题，不论是行业专家还是上市公司董秘都不会有人知道答案。即便巴菲特知道并告诉了你，你也不一定会相信，所以这是个没法量化也没法回答的问题。既然这样我们又何必浪费时间挖空心思去做无用功呢？但买了股票又不可能不去考虑这个问题，这是无法回避的。

去想这个问题，但不能只是想，要带着这个问题继续我们所倡导的关键行为——观察个股的表现。前面我们讲过，事件驱动机会的短期典型特征是一气呵成的，所以当观察到上涨动力衰减后可盘中逢高出局，当观察到有回调迹象而无力上攻时就要及时止盈或止损出局。对于较大的事件驱动机会，可关注事件在市场的关注度范围，大体确定是否还有上涨动力。如市场对该事件的关注度达到众所周知、各类媒体均有报道的程度，意味着该事件驱动的机会已经进入尾声。因为事件驱动机会的上涨就是随着事件影响范围的逐步扩大不断有新增资金参与的结果，所以在事件达到众所周知后，参与资金也会随即进入最大值状态。此时多头力量穷尽，上涨势头也必然接近尾声。所以，此时必然是获利出局的绝佳机会。

当然，考虑何时出局是交易者最关切的问题。实际上这个问题主动权是在自己手里的。你可以尽情发挥自己的专业、经验、水平，在最大获利时出局。你也可以在感觉收益满意时轻松出局并将最后的利润留给别人。你还可以凭借自己的心情随机地潇洒出局，以掌握主动权去捕捉下一次机会。不管是什么情况，何时出局都是你自己可以决定的。除了停牌无法交易外，这也是在证券市场中能由自己决定的重要事情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 投机创业板

创业板这个担负着中国经济转型并被寄予厚望的市场板块，诞生于全球金融危机的尾声，发展于国内改革最艰难的时期，成长于十八届三中全会后经济转型的黄金时期。

随着改革的深入、经济的转型、独特的定位，创业板公司的成长性具有巨大的想象空间，少数代表新兴产业方向的龙头股的长期成长机会更是不可限量。

随着创业板规模的逐步扩大、创业板市场交易的日趋活跃以及赚钱效应的长时间持续，关注创业板市场的交易者数量也在快速增加。相比创业板成立之初，个人投资者居多的现象也在发生着改变，公募、私募、社保基金等各类机构参与创业板的现象也早已成为常态。机构投资者参与，已经逐步成为创业板市场投资的主导力量，呈现出投资者结构不断优化的格局。创业板已经逐步成长为机构投资者分享中国经济转型的新乐园。

想象空间比天高

毫无疑问，改革红利无疑是这些神话牛股诞生的最根本条件。像手游、传媒、互联网、虚拟现实等最为活跃的牛股板块，在创业板开板以后恰恰是国家经济转型重点扶持的新兴行业。而处在这些新兴产业中的上市公司，成为机构投资者分享新兴产业快速发展的盈利通道。在这些牛股的背后，机构投资者扮演了举足轻重的作用。他们在经济转型的萌芽期大举建仓，加速了新兴产业上市公司估值的泡沫化水平，把股价直接推向了前所未有的巅峰。

股价走向巅峰的最核心动力仍然是信心，但信心是要上市公司靓丽的或快速增长的业绩来保障的。业绩是公司成长的内在动力，也是支撑股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持续走强的关键性因素，更是验证个股成长性最直接的量化标准，这一点也完全适用于创业板的上市公司。可以说，良好的业绩是成为支撑股价上涨的重要标签。

如图 5-6，蓝色光标 300058。蓝色光标是 2011 年至 2013 年连续 3 年净利润增长最快的创业板公司，这 3 年来的净利润复合年增长率高达 94%。而从蓝色光标公司公布的 2014 年中报看，2014 年上半年，公司实现营收 26 亿元，同比增长 122%；实现净利润 3 亿元，同比增长 119%。公司业绩仍然维持高增长的态势。与靓丽的业绩相对应的是蓝色光标上市以后，股价持续上涨幅度复权价计算从最低 34.47 元涨升至最高 462.31 元，最大涨幅达 13 倍。

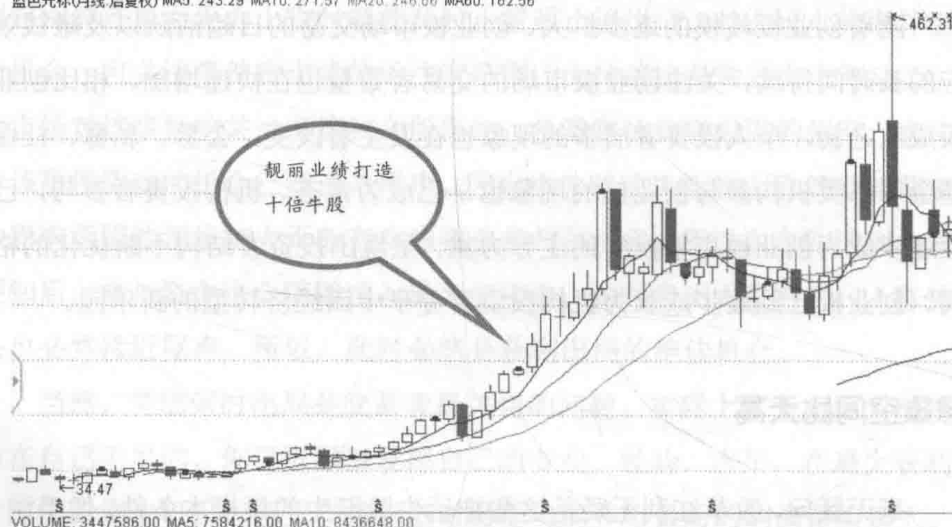


图 5-6 蓝色光标 300058 月 K 线后复权

与蓝色光标不相上下的乐视网，则是在 2011 至 2013 的 3 年中营业收入增长最快的创业板公司，其连续 3 年的营业总收入复合年增长率为 115%。公司股价在上市后的上涨更是成为创业板牛股的代名词。

支撑蓝色光标、乐视网股价上涨的主要原因是什么？毫无疑问，靓丽的业绩成长是最核心的推动力。当然，在政策上也主要得益于改革转型以来文化传媒板块遭市场热捧，乐视网推出超级电视、乐视手机等众多富有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想象空间的题材，还有公司外延式的扩张及内在经营性的良好预期都息息相关。

创业板的最大魅力就在于其上市的企业多以高科技、创新型为主，且都来自符合经济转型的新兴产业，普遍具有较大的想象空间，这也为资金的持续炒作提供了时间上和空间上的巨大优势。新兴产业中的企业普遍有一个重要特点就是可以在试错中成长，社会、监管部门、股东以及企业管理层普遍对新兴产业企业的包容度很大。因为创业板重在技术和盈利模式的创新。

机构投资者往往在创业板企业中更加注重营收的增长、规模的扩张，对盈利要求并不高。所以一旦创业板上市公司出现了持续的盈利情况后，股价更是会锦上添花地快速上涨。

为什么同样的经济环境、同样的监管制度、同样的投资者群体，创业板就完全不同呢？

与主板、中小板相比，创业板代表新兴产业，整体未来预期最被看好，讲故事预期的强烈度也是其他市场板块所不能比的，这就决定了创业板是完全有别于主板、中小板的独特板块。其独特的特性主要表现在股价交投活跃、单支个股短期涨幅大等投机性上，而超强的交投活跃度更是直接提升了创业板股票的流动性估值。

创业板很多家公司同样具备长期投资价值，但更多的资金是为投机而来。投机创业板至少需要做好以下两件事。

1．胆大心细

胆大不是简单的胆大妄为，而是对价格、估值高企的创业板股票不要害怕风险，只要有预期、有故事还没讲完就有机会值得期待。心细就是要对所参与的创业板股票的未来预期做到心中有数，并实时关注其动向，一旦预期改变不要存在任何幻想，应当机立断。

2．长短结合

在参与创业板股票的时候，不要刻意分长线和短线，要以预期是否存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在为主要依据，趋势为次要依据。只要股价还在走高，就尽量坚持持股。因为创业板股票的价格会涨得不可思议，也是市场无法依据过去数据可以判断的。短线不管什么情况，只要价格走低或预期兑现，都应该及时套现。

长线和短线是相对的持股时间的区别，并不能确定谁的收益率更高或谁是投资、投机。长线持有创业板股票应重点关注公司所处行业的地位，以及具有不撞南墙不回头的持股勇气。短线投机创业板股票应重点关注公司股价所处的位置，并具有果断、严格的操作纪律。

创业板的独特定位就注定了，在创业板上市的公司会不断出现成长性的、能够代表未来趋势的伟大公司，机会很大。但创业板的未来极不确定，风险也十分巨大，非常适合投机性炒作。

因为企业的成长性有其生命周期，创业板个股价格反应的基本都是未来预期，预期往往存在较大变数，从而导致股价波幅巨大，不是一般交易者所能承受的。很多成长型公司在成长过程中也会出现超乎想象的回撤，其间很多不坚定的交易者往往被连续的暴跌恐吓出局，错失其长期收益。

股市本身能够影响经济，引导资源配置，改变经济预期。所以股市某种意义上看也是政府的一个工具，在经济转型阶段作用会更加突出，像 20 世纪 80 年代、90 年代的美国和 21 世纪初的日本。

1986 年开始至 2000 年左右，美国经济陷入所谓的滞涨时期，其间美国创业板纳斯达克指数连续 15 年持续疯狂上涨。在制造了全球最大互联网泡沫的同时，也带动美国经济进行了顺利转型，成功从重化工业阶段迈入现代化信息时代，成为全球第一个真正意义上的信息经济大国。

美国纳斯达克泡沫的破灭是在美国经济已经转型成功、高科技产业成为全球的领导者，且出现了一批像微软、英特尔、苹果、高通等世界级高科技企业之后，才从 2001 年初开始破灭的。当然，到底是美国政府有意而为之故意将泡沫戳破，还是市场经济规律使然，只有天知道了。

创业板不是纳斯达克

中国创业板对中国经济的影响，不一定能够像纳斯达克对美国经济的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响一样产生如此大的作用，但代表中国未来经济转型方向的中国创业板若不能够有长期良好的发展，中国还会有未来吗？

实现中华民族伟大复兴的“中国梦”是所有中国人的使命。实现中国梦一定要有强大的综合国力，而强大的综合国力必定要有一批像美国微软、苹果等一样的世界级代表未来的新兴产业企业。过去交易者普遍认为银行、地产、煤炭和石化是蓝筹股，其实它们过去是，但到 2016 年大多数已经不是真正意义上的蓝筹股，多半是伪蓝筹股。

真正的蓝筹股应是一个时代的产物，是有时代烙印的。如工业革命时期的钢铁、纺织业和铁路是蓝筹股的摇篮；中国改革开放后的银行业、房地产等又成为这个时代的蓝筹股摇篮。所以代表新经济的优秀公司才是真正意义上的时代蓝筹股，而创业板也毫无疑问会诞生未来的真正蓝筹股。创蓝筹概念股在 2015 年的杠杆牛市中已经在市场中开始被关注。

关注创业板的上市公司，如果单从市盈率角度来看，是非常昂贵的，所以不能用常规市盈率概念去衡量新兴产业企业，应接受动辄 80 倍、100 倍甚至更高的市盈率。当然在估值方面，除了市盈率法，还有市值法、流量法等多种方式可以选择使用。对新兴产业和刚刚开始起步的行业或公司，市盈率估值有很大的缺陷，也容易让交易者错失大的机会。

时代的不同、行业的不同都会衍生出不同的估值方法。以市盈率为代表的传统估值方式和方法是工业文明的结果。在农业文明时代，评价财富的标准是看有多少田、多少牛等。小米手机，前后几年的销售收入，由 1 个亿快速发展至 1000 个亿，这就是新时代下的产物，这很难用市盈率和市净率来对小米进行估值。所以，不论是投资还是投机创业板，对市盈率要么改变传统估值标准，要么接受高估值的现实。

国内创业板上市公司以民营企业为主。民营企业在上市过程中不论是前期的多轮融资还是上市前后的定向增发，大多会吸引众多的专业机构投资者。再加上上市后的市值增长倍数巨大，所以上市后套现者居多，甚至包括大股东、创始人也都有套现的冲动和要求。这对交易者来讲并非坏事，因为由此可以出现更多的收购兼并、大股东易主等可炒作性题材，并不断

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以远远超出市场想象的新方式去并购重组，从而给市场带来更大的活力。

2015 年“大众创业，万众创新”为中国经济带来了新活力，社会的造富神话和人人心中那种创业的冲动成为中国经济增长的一股新力量。但是创业是需要大量资金的，也会诞生很多泡沫。冲动之后泡沫会破灭，那么大众创业、万众创新对于中国而言会得到什么？又会失去什么？其实，得到的会远比失去的多，中国因此可能会得到一个新兴产业方向的龙头地位，会得到一个转型成功的新兴经济体，包括产生一批世界级的优秀企业，像腾讯、阿里、百度这样的世界级企业实际上已经在对中国未来产生影响了。

当然，这个过程中，若交易者的方法不当，再伟大的创业板企业也可能会让交易者亏钱，甚至亏大钱。因为创业企业在成长过程中的业绩波动、价格波动是非常大的，非一般水平可以驾驭。

纳斯达克于 1971 年设立，在之后的 15 年时间里只上涨到 200 多点。但是从 1986 年的 250 多点开始，到 2000 年涨到 5000 点，涨幅达到 20 倍。2002 年，纳斯达克又跌回 1200 点。在这个过程中，美国人一举奠定了全球科技和创新的绝对龙头地位，并将日本和欧洲远远抛在身后。同时诞生了一批世界级企业，微软、思科、英特尔、苹果等，也出现了一批很牛的创业人。美国纳斯达克是从 100 点上涨到 5000 点，涨幅超过 50 倍的。2000 年的时候，美国纳斯达克的市盈率最高曾超过 240 倍。如果用常规的工业时代钢铁、汽车行业的标注去衡量价值，是根本无法理解的。

未来已来。以互联网、大健康、智能装备、新能源、信息产业、大数据为核心的产业，在行业龙头没有产生的情况下，每个公司都有希望成为下一个苹果、下一个 BAT。

上市公司的领军人物能干、敢干，在资本市场宽松的环境下，可以继续造就东方财富和乐视网一样的高成长企业。东方财富、乐视网在发展的初期阶段，大部分人都是怀疑的。但市场的怀疑并不能阻挡高市盈率的新兴产业公司快速发展，这就是新兴产业的魅力、创业板的优势。

图 5-7 是创业板 399006 开板后其指数与上证指数同步对比月 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从图中不难发现，创业板整体走势明显强于以传统产业为代表的主板市场。

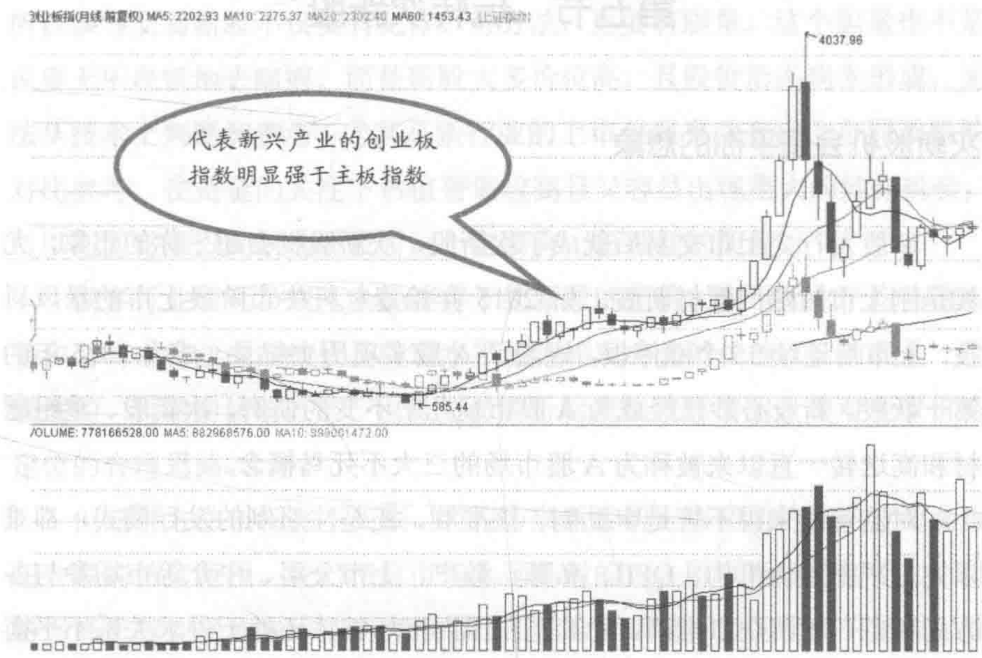


图 5-7 创业板指数月 K 线与上证指数月 K 线对比图

投机创业板需要的不仅是智慧的眼光，更多的是超人的胆量和快速的行动。看准的、买对的未必最后是获利的，这是很多交易者在创业板交易中经常出现的状况。原因就是创业企业的业绩和股票价格波动幅度都非常大，可以说是大起大落。所以即便非常看好也买对了，但在公司股价和业绩大幅波动的情况下最终亏损出局的交易者比比皆是。所以在投机创业板交易中，选时比选股重要，趋势比业绩重要，胆量比眼光重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 玩转次新股

次新股机会超乎你的想象

新股发行完上市交易后就成了次新股，次新股机会超乎你的想象，尤其是刚上市的热门题材新股。如 2015 年恰逢杠杆牛市阶段上市的暴风科技，上市后连续 35 个涨停板，刷新了 A 股多项历史纪录，成为 2015 年的第一妖股。新股必炒已经成为 A 股市场几乎不变的惯例，次新股、重组题材和高送转一直以来被称为 A 股市场的三大不死鸟概念。

对监管层来讲不管是审批制、核准制，还是注册制的发行模式，都难以完全平衡国内机构、QFII、私募、散户、上市公司、中介等市场参与各方的利益，可谓众口难调。尤其是在国内市场整体还处于供求关系不平衡的背景下，发行、监管制度的不健全，投资者的盲从，都在继续催化着正在愈演愈烈的新股不败神话。

喜新厌旧是人之常情，新股上市也一样受到市场欢迎。一方面新股上市股性活跃，交易性机会很大；另一方面某一阶段上市的新股所处的行业大多代表着新的政策导向。所以新股不仅受到普通交易者的关注，也是机构投资者挖掘长期大牛股的摇篮。

次新股群体在资本市场更像是一个神话地带。新股上市时市场大多都会给予很高的期望值和定价，讲故事也容易得到市场的信任，所以新股中经常演绎出神话般的故事，从而也会让股价涨得不可思议，当然交易者也是直接受益的。

同时次新股也是吸引资金流向的最活跃群体。次新股的赚钱效应以及新股诱人的故事都是吸引资金关注的噱头。更重要的是次新股群体往往代表着国家产业转型方向或者社会发展的趋势，所以新股上市后的市场预期会更多、更大、更好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，赚新股的钱除了申购中签的比较容易外，其他也不是伸手就能抓到。新股上市后的交易活跃度不仅仅带来收益机会，同时也带来风险。所以参与交易新股不仅要有纪律、有方法，更要有胆量。这个胆量也不是说要无所畏惧地去赌博，而是新股大多价位高，且股价形态尚未形成，无法从技术上判断和参考。尤其是新行业的上市公司更没有已上市同类股的对比参考，在资金的关注下估值普遍较高且又容易出现更大的炒作机会，所以在面对难以判断的新股时，一定要有一份理性的胆量。

很多行业研究员或基金经理善于把新股的定价，按照行业平均估值水平和公司在行业中的地位及管理水平进行相对公允的估值，这的确是一种理性的、科学的估值方法，也是交易者听起来比较靠谱的一种对新股价格定位的合理思路。

但这种方法市场并不买账，因为历来新股的上市初期价格定位都会远超合理的估值范围。我们相信市场永远是对的，之所以新股的初始上市价格远高于行业平均水平或研究报告给出的合理估值，市场给出的原因无非是新股的稀缺性、供求的不平衡、所讲的故事富有想象空间和 A 股市场的炒新惯性使然。但笔者认为仅上述几点原因不足以解释新股不败神话。

所以笔者认为，除了稀缺性、供求失衡和炒新惯性等因素之外，新股几乎肆无忌惮的疯狂炒作还有更加深层次的内在原因——市场自身的需要所致。

次新股爆炒是市场的自身需要

为什么市场自身需要次新股的爆炒呢？这要从简短而又复杂的 A 股历史说起。中国证券市场的股票发行从最初的党员、管理人员摊派，到人挤人的彻夜排队抢购，再到摇号抽签、市值配售，每一个环节日后的创富神话无不挑动着国人对财富渴望的紧张神经。随着时间的推移，市场逐步发展出新股不败的神话。

随着股票数量的日益增多，再说供求失衡已经说不过去了。2009 年后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大量的低价蓝筹股无人问津，上证综指跌跌不休，此时可以理解为供过于求了。而随着创业板的开板，新股开始打包发行，再说新股稀缺也过于牵强。至于炒新习惯的形成当然与新股不败是相辅相成的，如果没有新股不败的神话，何以形成炒新的习惯？

所以我们只能把原因归咎于市场，因为我们要相信市场永远是对的，这是市场的自身需要。大家可以设想一下：假设我们的 A 股市场也像港股、美股一样几乎没有炒新的概念，更不会有新股不败的神话，股票发不出去的例子也不少见。在这种情况下，A 股市场会成为什么样子呢？

香港股市有汇丰银行、长江实业等蓝筹股长期吸引投资者去投资，并成为港股的风向标。有心的投资者会发现，其实香港恒生指数与汇丰银行的走势差不多，就像是一对孪生兄弟一样。与之形成鲜明对比的是，港股中低于一元港币的仙股比比皆是。

美国股市有谷歌 google、苹果 apple、脸谱 facebook 等一系列领先全球的创新企业吸引着全球的投资者，那么我们 A 股市场呢？A 股市场什么最吸引投资者呢？当然是新股必赚的神话了。这就是 A 股的闪光点，是与世界任何国家股市不同的闪光点，是最具有吸引力的地方。

A 股市场在几十年的发展史中，欺诈上市、粉饰业绩、掏空上市公司等劣迹就像是电视系列剧一样不断上演。结果有两个，一个是导演和剧组的相关利益人大获其利或进了班房；另一个结果就是直接挫伤了参与市场的各方投资者的感情。最终导致的就是我们最不愿意看到的 GDP 增长世界第一，股市却没有反映出来。欧美、香港股市都是符合凯恩斯理论的长期向好形式，即牛长熊短，而 A 股却是典型的牛短熊太长。

这是偶然现象吗？显然不是。这是 A 股特色，是 A 股所处的政治、经济、社会、制度等众多环境下的必然产物。虽然 A 股市场在监管层的不断努力和改革下，正在向着健康的方向越来越好，但新股不败的神话长期来看是很难根本性改变的，也是不允许改变的，否则市场的吸引力会大大下降。市场需要新股的爆炒，完全独立于估值体系、公允定价的爆炒。只有新股爆炒，才能有赚钱效应，管理层、上市公司、承销商、股东、中介

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机构才不用担心发行不出去的问题，才能让 A 股市场有一个独特的闪光点。

那么对于普通交易者来讲，做到第一时间跟进即可。因为新股无法用估值、业绩、形态等可参考性指标做参考，对新股的判断基本是盲判。基于新股上市不败的神话（失败的案例可以忽略不计），上市开盘若不是恰逢大级别的熊市，就应该在第一时间下买单。在涨跌停板制度下打开涨停后的任何回撤几乎都会构成新的买点。但在熊市中炒新是有风险的，尤其是短期风险。

新股重启后的炒新价值更大，风险更小

由于 A 股市场的熊长牛短及发行制度的不断变迁，结合中国证券市场的政策市特点，A 股的新股发行一直是在不断改革中断断续续、停停走走地进行着。自开市以来至 2016 年，先后经历了大大小小的十多次暂停发行。

据相关数据统计，历次新股重启后的新股，在上市后 3 个月内的时间段，涨幅都出现过相当惊人的情况。从过去几次新股重启后首日，上市后 10 日、3 个月及 6 个月的涨跌幅来看，涨幅也都相当惊人。其中，2014 年 1 月的新股重启在首日涨幅上是历次最小的，但只是因为新股首日监管制度所致（首日涨幅受限）。其上市后 10 日的平均表现，却是历次涨幅最高的，平均达到100%以上，可见其短期上市炒作效应非常明显。这还是建立在年初第一轮新股平均发行价为 23.26 元的基础上（几乎是前几次最高的一次）。

从上述数据来看，参与新股也不要今天买、明天卖这样的超短线思维，适当持股一段时间是可以获得更高收益的。当然时间也不要太长，持股时间可以等待 1 至 3 个月为最佳平均时间。短线而言，新股在上市初期第一波涨停板式的拉升结束后，经过短暂的整理蓄势，梅开二度的概率也非常高。对于交易者来讲，若不能中签赚取第一波收益，完全可以等待梅开二度的机会，相比老股来讲有很大的活跃优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 5-8，易尚展示 002751 上市后连续 27 个涨停板，股价直接由 13.84 元飙升至近 200 元的价格，涨幅巨大但都是“一”字板。除了新股发行时中签的投资者外，二级市场上很难有人能够赚到这 27 个涨停板。搞不好追高的话，随后近 70%的回调俨然是泡沫破灭的铁证。但对于没有赚取第一波连续涨停的交易者来说，在 2015 年股灾后市场的修复过程中，易尚展示自 9 月初最低 53.11 元起步至 11 月下旬股价上冲到后复权价格的 341.6 元，最大涨幅近 6 倍，历时不足 3 个月。此间不论是股价的波动度还是交易量的活跃度，都非常适合交易者短中线交易。易尚展示强势的梅开二度拉升才是真正值得把握的机会。

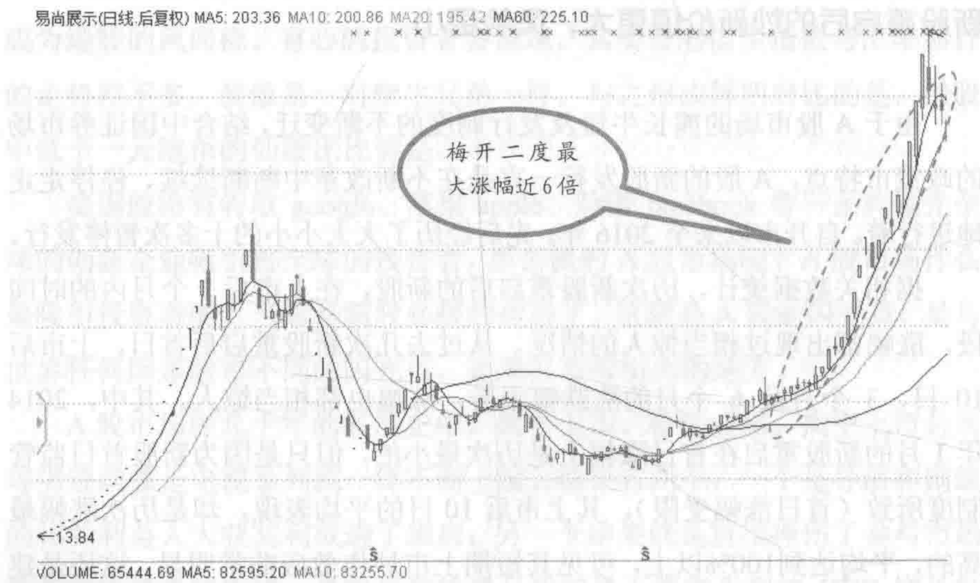


图 5-8 易尚展示 002751 后复权日 K 线图

如图 5-9，真视通 002771 在上市连续 7 个涨停后，盘中一度打开涨停并放巨量震荡，其间给了市场一次买进的机会。之后股价再度连续 7 个涨停板，价格由上市当日的 16.61 元上冲至 80 元以上，涨幅达 4 倍。实际上真视通在上市的时候恰逢大盘处于高位大幅回落的初期阶段，能够赚到第一波收益的大多也都是中签者。真正可参与的大的市场机会是在 9 月初启动的第二波拉升行情，股价由最低 43 元连续上升至 148.99 元，涨幅达 2 倍以上，期间中小板指数的最大反弹幅度不足 40%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

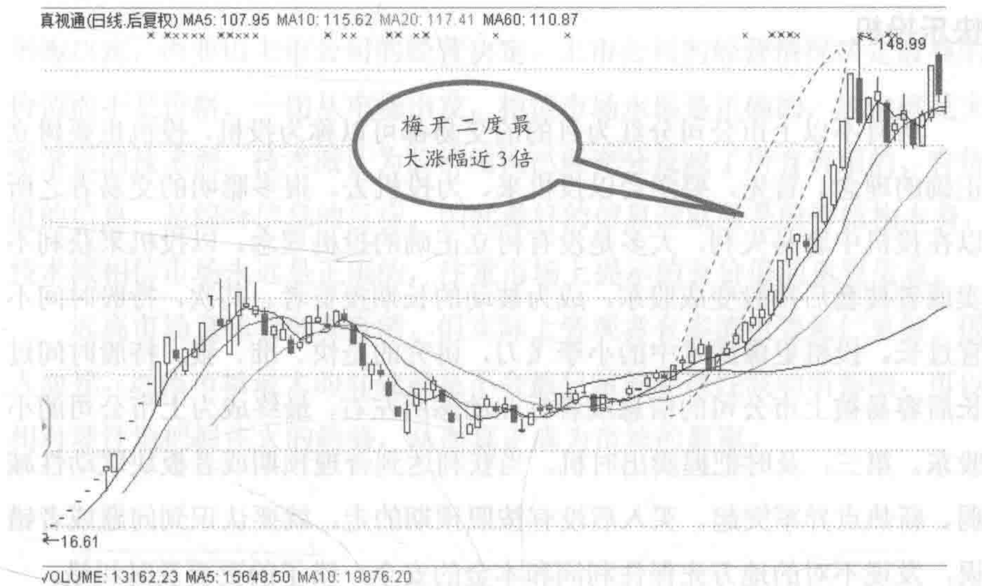


图 5-9 真视通 002771 后复权日 K 线

易尚展示、真视通在新股上市的第一波拉升中由于市场关注度太高，反而导致可参与性机会减少。因为涨跌停板制度下容易出现连续涨停板，直至价格达到过高估值、市场追涨资金望而却步时方才止步。所以第一波的上涨几乎只有中签者在玩，市场参与性并不高。但在经过一定幅度回落后，梅开二度的机会具备更大的可参与价值。一般情况下新股上市第一波拉升完毕并出现深幅回调后，梅开二度是一定会出现的，只是幅度的大小不同而已。

一方面梅开二度前期回落幅度大，股价本身就存在强烈的反弹动力；另一方面新股的市场期望值很高，容易吸引资金关注，梅开二度的追涨资金很容易让股价创出新高。所以有经验的交易者应把主要精力放在新股的梅开二度机会上，而不是盯着好看却买不到的第一波拉升的股票。

第二波拉升有两个确定性很高的买点，一个是在底部刚刚形成新的多头排列时可积极参与，另一个是在股价创出上市新高时的价格。此价格看似有追涨的嫌疑，但实际上是很好的短线买点。随后股价在创新高的基础上仍会继续向上拉升一段，当出现上涨乏力时就可以轻松套现了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快乐投机

所有不以上市公司分红为目的的交易都可以称为投机，投机也要树立正确的理念。首先，要学会以投机来、为投机去。很多聪明的交易者之所以在投机中容易失利，大多是没有树立正确的投机理念。以投机来获利不卖或者被套后捂股变成股东，成为被动的长期投资者。其次，持股时间不宜过长。投机更像武术中的小李飞刀，讲究的是快、准、狠。持股时间过长后容易被上市公司的信息或者行业动态所左右，最终成为上市公司的小股东。第三，及时把握卖出时机。当获利达到合理预期或者板块联动性减弱、新热点异军突起、买入后没有按照预期的走，就要认识到问题或者错误，发现不对的地方先保住利润和本金的安全，错了的更要及时纠错。

小米创始人雷军曾说过一句广为流传的话：站在风口猪都会飞。但对于大多数人来讲最大的困惑是如何才可以站在风口。其实对于投机者来讲，通过快盈法则的应用，不需要知道风从哪儿来，风什么时候来；也不用纠结风为什么来，风什么时候停；只需学会在风吹来的时候第一时间站到风口即可。至于站到风口后能够飞多高、飞多远，那就真的要看风的大小和自己的运气了。

市场的功能有很多，融资功能、投资功能、交易功能、投机功能、定价功能等。但实际上 A 股市场最直接的功能就是套现，大小非套现、PE 机构套现、风险投资套现、主力机构套现、投资或投机者获利套现等。所以交易者要正确、清醒地认识到市场的这一基本功能，不要与股票谈恋爱，更不能把股票等同于上市公司对待。股票价格更多会受到市场因素的影响而波动，上市公司的价值只能决定股票的内在价值，而无法决定股票的日常价格和波动情况。

投机是最贴近市场的生存方法，要么贴近市场，要么远离市场。贴近市场就是把精力完全放在市场的运行变化中来，不用太多理会股价背后上市公司主体的事情。股票的买卖时机和买卖价格由市场运行的规律或量价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形态决定，而非由上市公司的经营决定。上市公司的经营情况决定股票的价值而不是价格。一切从市场出发，相信市场永远是正确的，这也就是大家常说的技术派。技术派认为股价结构已经充分反映了所有有用的、有价值的信息，是综合信息的反应，因此最好的信息源就应是股价结构本身。技术派相信市场永远是正确的，注重市场上提示的有价值的重要信息。

远离市场意味着旁观者清，但实际上旁观者有多清也要见仁见智、因人而异。远离市场最大的好处就是不会被日常的非理性波动所影响，可以相对理性地把握住大的趋势，从而真正成为市场的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 寻找变化的根源

当你看到盘面变化的时候，已经是股价对事件变化有所反应了，或至少你已经错过了最早的机会、最佳的切入点。所以，在市场或价格尚处于风平浪静的时候，就需要花更多的时间和精力去了解更多关于能够影响股票价格变化的主要相关信息。当然如果你能了解到全部就更好了，虽然这可能是个无法完成的任务。

信息获取得越早，交易者对事件变化信息的认知度就越模糊，当然此时的市场机会也就越大。当事变信息已经众所周知且得到市场的一致性认可时，要么是“一”字板无法买卖交易，要么就是大涨后的风险时点。

寻找由重大事件变化带来的潜在机会是所有交易者需要努力的，但这里也是一个极易产生内幕信息、内幕交易的关键节点。如果你获取的信息较晚或不够真实，或信息虽及时、准确但对信息的理解和认知度不够高的话，那么你就很容易成为那些率先获得变化信息或有较高识别能力交易者的囊中猎物。所以，学会发现和识别影响价格变化的事件变化信息，是交易者有必要掌握的基本技能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 学会看公告

上市公司公告，交易所公告，证监会、银监会等监管部门的公告，这些与市场关联度最紧密的公告信息，可以直接作用于市场的事件变化，市场对此类事变一般也非常敏感。所以，对公告要非常重视，并学会解读公告。当然首先要学会公告信息的筛选。

每天来自上市公司、行业、政策等多方面的信息公告可以说是成千上万，在这些纷繁复杂的信息里找到对自己有用的信息并不是件轻松的事情，尤其是通过公告去寻找机会就更需要一套行之有效的方法了。对于来自国务院、证监会及交易所等行政监管部门的公告一定要做到了解，最少要知情，因为这些公告信息不仅有行业、交易规则等游戏规则的变化，很多公告还透露着国家或监管部门的监管思路甚至市场运行的大方向。

这些公告对市场的影响基本是长期的，短期机会有限。但有些短期内对市场产生较大影响的公告偶尔也会有，如 2014 年 4 月沪港通的发布就一度引发盘中抢筹 AH 股之间倒挂的部分蓝筹股，2001 年 10 月暂停国有股减持的公告就一度引发大盘涨停，2007 年 5 月印花税调整的公告也曾导致股指暴跌并在 A 股历史上留下了著名的“5·30 半夜鸡叫”一说，而在 2016 年初实施的熔断机制一度导致股市交易提前收盘，从业人员提前下班的尴尬局面。

类似于这些制度性、政策性公告对市场的影响大多属于系统性的、长期性的，所以平时在看公告的时候一般会较少接触到这样的公告，而且这些公告大多也都是突发性的事变信息。在实际交易过程中要特别重视来自上市公司的公告，此类公告对股价的影响是最直接的。一旦发布此类公告，务必重视并尽快做出应对之策。

养成看公告的习惯，重点应放在与股价变化最直接并息息相关的上市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司公告上。凡是来自上市公司的事件变化都会或多或少影响股价的变化，而且股价的反应也往往在第一时间发生，具有较强的时间性和针对性。需要重点对待来自上市公司的公告，主要有再融资公告、业绩预报公告、资产重组公告、举牌增持公告、分红系列公告等。

再融资公告

关于再融资的公告主要有公开发行和非公开发行两种情况。公开发行包括配股、公开增发、发行可转债等；非公开发行就是我们常说的定向增发。其中配股是上市公司向原股东发行新股、筹集资金的行为。

按照惯例，公司配股时新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配，即原股东拥有优先认购权。配股缴款日一般起止为5个交易日，配股缴款之后，根据上市公司公告会有一个具体的除权日，以除权方式来平衡股东的该股份资产总额以保证相对稳定。

多数情况下，市场机会也往往就产生在配股除权前后的几个交易日。如图6-1，招商银行600036在2013年的配股股权登记日是8月27日，方案实施后于9月5日复牌。复牌日之前的8月23日即是公司刊登配股说明书及摘要的公告日，公告发布的当日及之后的8月26日、27日两个交易日，股价虽没有什么异常变化，但成交量明显出现了异动状况，也就是出现了量变。随后在9月5日复牌后，股价在10元位置震荡一个交易日后，出现了连续拉升的5连阳走势，股价最大涨幅近20%。不论是大资金还是小资金，只要参与，短线收益都较为可观。

可见，在刊登配股说明书及摘要公告后，就可以把股票列入自选股重点监控了，在配股日前后密切观察盘面异动，择机出击。

公开增发就是面对不特定公众对象增发股票。公开增发的发行价格有制度的限制，即发行价格应不低于公告招股意向书前20个交易日公司股票均价。同时也有有效期，即监管部门核准的6个月内。若在6个月内仍未发行，则需上市公司重新申请。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

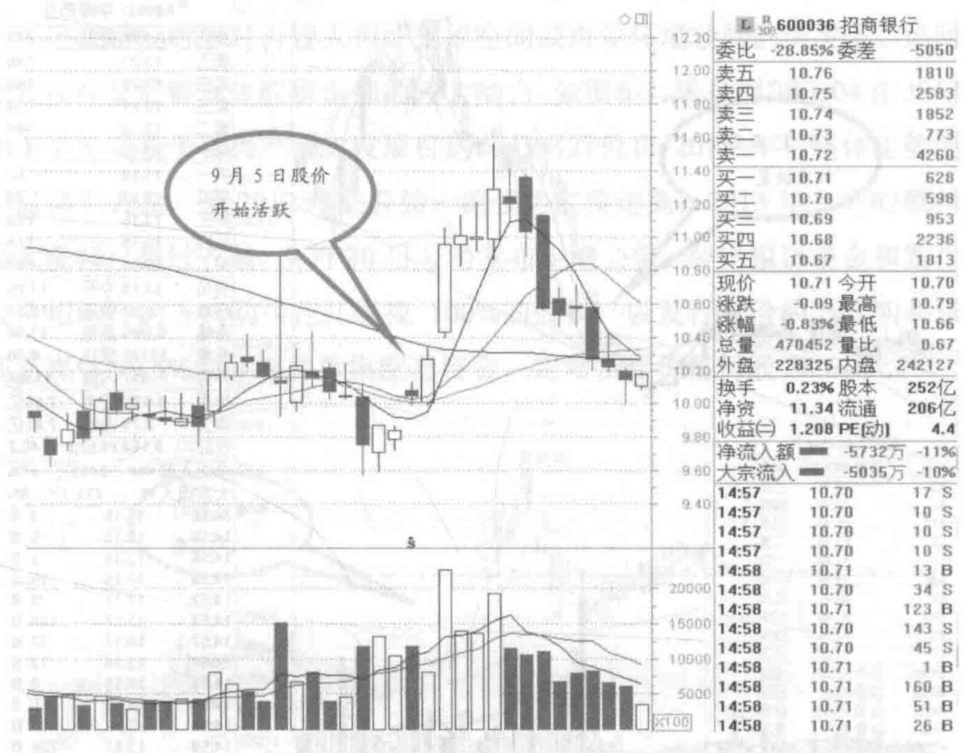


图 6-1 招商银行 600036 日K线

所以，少数情况下在增发申请被核准后股价表现通常并不出彩，甚至还有可能出现下跌，但大多数情况股价会有异动反应。在公司公开增发公告招股意向书之时，股价大多会处于阶段性的高点了，原因是公司都想增发价格尽可能高一点，以期获得更多的融资资金。同时，其前 20 个交易日公司股票均价会略低于现价，这也非常有利于股票的顺利发行。

所以对于公开增发的公告解读，要重点关注从增发申请获得证监会核准公告日至刊登招股意向书公告日之间的时间段，这一时间段是股价最容易出现异动机会的阶段。如图 6-2，华海药业 600521 在 2013 年 4 月 25 日公司收到中国证监会《关于核准浙江华海药业股份有限公司增发股票的批复》，证监会核准公司增发不超过 7150 万股新股。公告发布后公司于 5 月 2 日即刊登招股意向书摘要，其间股价迅速反应，量价齐升，自证监会核准之日起在随后的 1 个月时间里股价上涨幅度超过 50%，短期收益极为可观。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

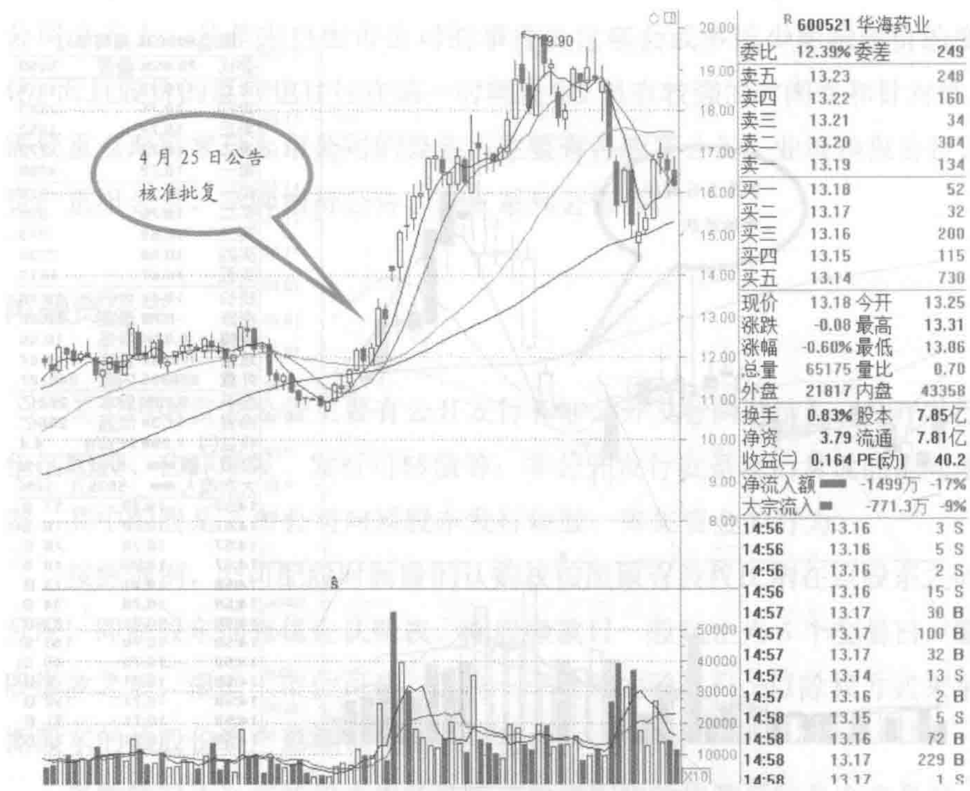


图 6-2 华海药业 600521 日 K 线

对于此类公开增发的公告应予以重视，尤其是获得证监会核准公开增发日的 6 个月内，要密切关注股价的异动情况，择机潜伏。

发行可转换债券的公司在二级市场并不多见，而且是以先发债的形式出现，之后转股。所以发行可转债的公告对股价短期的影响一般较小，可不予关注。

非公开发行也就是我们常说的定向增发，即上市公司向特定投资者融资的行为。定向增发同样有规定，即不能低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 90%。定向增发一般情况下都是面向特定机构战略投资者，按照规定发行对象认购了定向增发的股票之后，限售期（12 个月）内不得抛售。如果是控股股东、境外战略投资者认购的股票锁定期会延长（36 个月）。所以定向增发后由于大盘、市场环境等原因，股价有可能跌破当初的增发价格，而这种破发现象在空头市场中是非常多见的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但在增发对象具有较大市场想象空间或市场环境较好的情况下，定向增发往往是能够催生股价走强的较大动力。如图6-3，乐视网300104在2013年下半年受益于新兴产业大发展机遇，公司股价自 2011 年初整体走势便明显强于大盘，至2012年底开始一路强势震荡走高，2013年9月时整体最大涨幅已超过5倍。9月30日公司发布定增公告，公司拟以现金和发行股份相结合的方式购买花儿影视 100%的股权，以发行股份的方式购买乐视新媒体99.5%的股权并募集配套资金，定增发行价格每股26.61元。

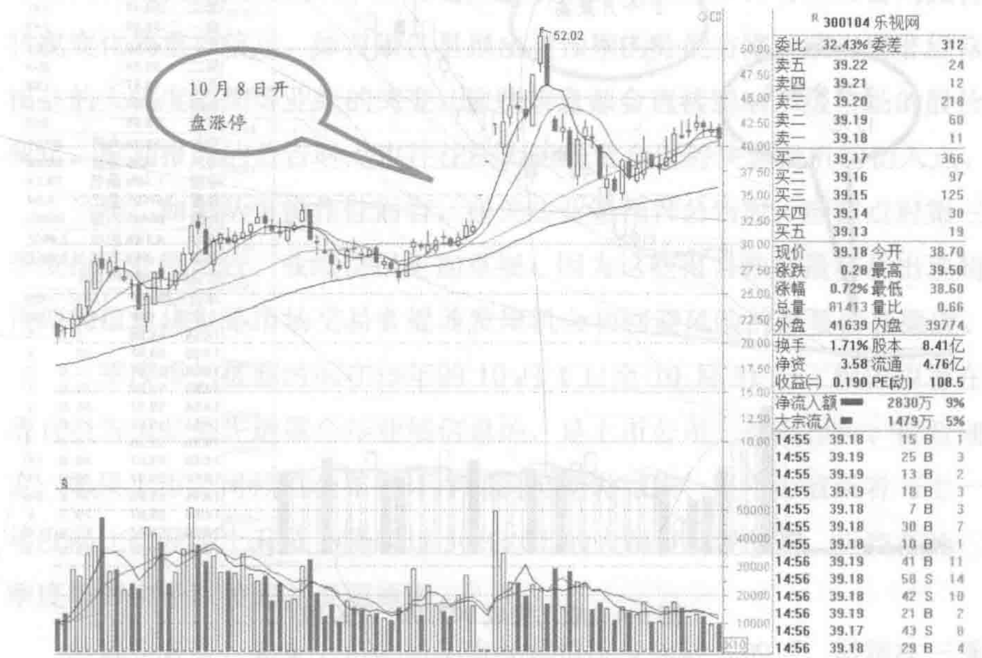


图6-3 乐视网300104 日K线

消息公布后，乐视网股价在已经上涨了数倍的情况下继续强势涨停，并在公告后的10个交易日内实现了60%的涨幅。

定向增发是对股价短期冲击和长期影响都比较大的来自上市公司本身的直接类事件。定向增发是上市公司吸收合并、资产注入、大股东易主等资本运作的常用手法，大多涉及重大资产重组，对公司的影响是巨大的，对股价的影响更是值得关注的。因此，对于定向增发的公告应特别重视。尤其是增发规模大于上市公司总市值的定增，对股价的冲击往往超乎想象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 6-4，成飞集成 002190。公司拟以发行股份购买资产的方式向控股股东中国航空工业集团公司、中国华融资产管理股份有限公司，以及江西洪都航空工业集团有限责任公司定向发行股份，以购买沈阳飞机工业（集团）有限公司、成都飞机工业（集团）有限责任公司和江西洪都科技有限责任公司 100%股权。

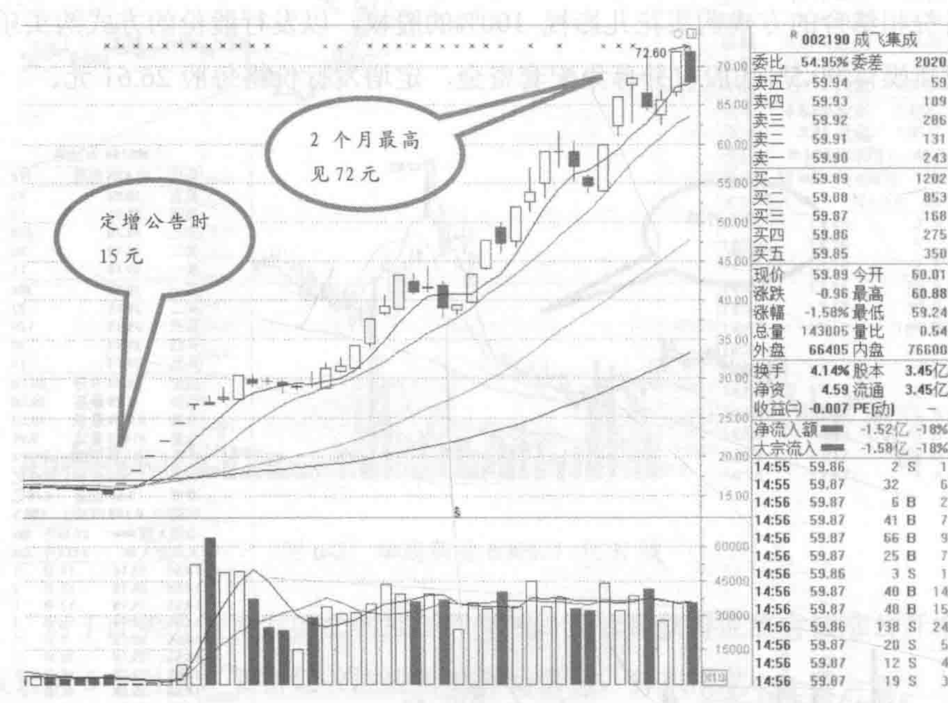


图 6-4　成飞集成 002190 日 K 线

交易完成后，成飞集成的主营业务将从原来的汽车模具和锂电池业务扩展到航空防务装备业务。最重要的是公告显示，沈飞集团、成飞集团和洪都科技三家公司的资产预估值为 158.47 亿元，而在定向增发停牌前成飞集成的总市值仅 50 亿元左右，定增资产规模是总市值的 3 倍多，之后的股价表现真的是让人瞠目结舌。

可见对于此类公告的解读应更加认真、全面，才可能抓住更大的市场机会。要特别重视在定增公告中对于增发规模明显偏大的公司、大股东可能变化的公司、涉及热门产业的公司以及即将发生脱胎换骨变化的公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这里的定增公告是牛股、黑马频出的地带，也是市场机构、大户以及牛散等多方参与者共同关注的焦点事件，是最值得重视的公告。在时间上可重点关注定增公告日至定增实施前的区间，择机出击。

业绩预告公告

业绩预告常见的有年报、半年报和两个季度报。对于这些定期的报告市场同样是关注度较高的，因为这些定期报告里面大多含有上市公司经营状况变化的重要信息。如在报告里推出超预期的分配方案，或出现非经常损益的大幅度增加等业绩的突变，这些信息都会直接影响二级市场的股价变化。定期报告的公告时点也往往成为短线资金借势快速投机的切入点。

当然，如果从可操作性而言，在关注业绩预告公告时，应重点对第三季度报、业绩预告、业绩快报更加重视，因为这些报告往往最容易出现超预期的信息，也是市场交易者提前发现机会和回避风险的重要信息渠道。

三季度报的披露时间在每年的10月1日至10月31日，报告内容在所有报告里是最先透露全年业绩信息的，是上市公司三季度报告。按照规定：如果上市公司预测全年累计净利润可能为亏损、扭亏为盈或者与上一年度同比会发生上升或下降超过50%以上的大幅度变动情况，应当在其三季度报告中予以披露并说明原因。

从规定来看，如果上市公司年度经营情况变化较大的话，显然在三季度报中就可以提前了解到一些非常有价值的信息，对于把握大的机会或回避风险而言是有很大帮助的。

业绩预报的披露时间是在每年度的11月1日至次年的1月31日内，是交易者发现业绩发生重大变化信息的重要渠道。上市公司若符合下列两项条件之一的也要对全年业绩进行预告。条件一，预计全年业绩将出现亏损、实现扭亏为盈或者与上年度相比业绩出现大幅度变动（上升或下降50%以上）。条件二，在会计年度结束后一个月内，经上市公司财务核算或初步审计确认，公司全年经营业绩将出现亏损、实现扭亏为盈、与上年度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同期相比业绩出现大幅度变动（上升或下降 50%以上）。

由此不难发现其中隐藏的市场机会。通过上述规定可以简单推算，如果一家上市公司在 1 月 31 日前还没有公布业绩预告，那么该公司全年业绩很可能同比增幅或降幅不会超过 50%，也就是业绩不会有超过 50%以上的变动。

业绩修正公告

也有例外，就是上市公司发布业绩预告后，如实际预计业绩存在重大差异，上市公司还会及时披露业绩预告修正公告。

如图 6-5，黑牛食品 002387 在 2012 年 7 月 16 日发布中期业绩向下预告修正。虽然在之前的几个交易日股价放量强势走高，但在业绩向下修正公告发布当日，股价即低开低走最终以跌停报收。最关键的还不是当日的跌停，而是业绩修正公告透露出公司每况愈下的经营状况，至此市场资金开始陆续撤离，该股股价也一路下滑至最低 6 元左右，距离公告发布日的 14 元跌幅超过 50%。

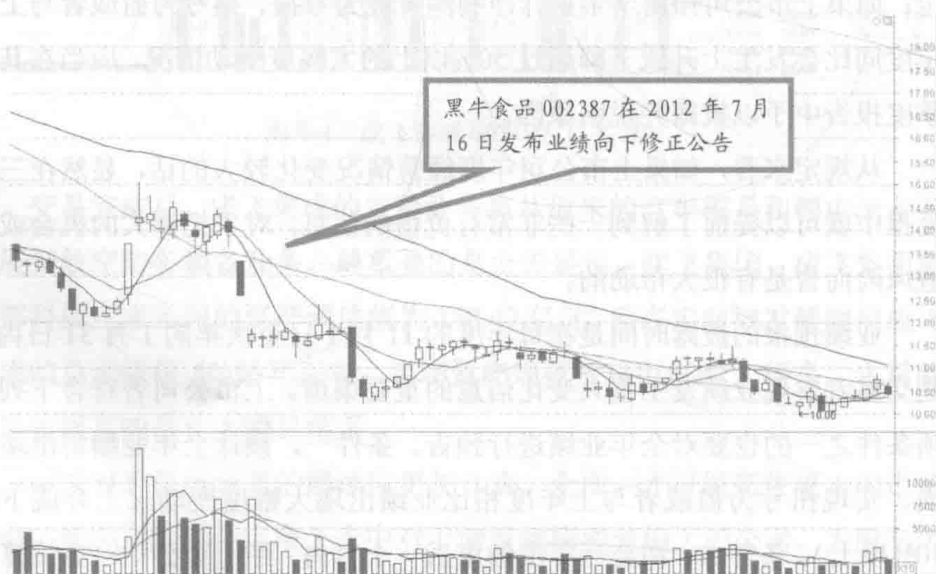


图 6-5 黑牛食品 002387 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果根据业绩修正公告及时做出清仓出局的行动，是完全可以有效回避后市近 2 年的长期低迷风险的。由此可见，业绩修正公告是非常重要的信息。虽然业绩向上修正不一定都能带来大的上涨机会，但对于业绩向下修正公告是绝对不能忽视的。业绩向下修正公告看似是上市公司经营状况出乎管理层的预料了，实际情况可能更多的是上市公司在遮遮掩掩或刻意分次预报，以尽可能降低业绩下滑对公司市值的影响。所以业绩向下修正的信息公告，不仅是风险提示信息，更可能是回避长期巨大风险的及时、有效的重要信息。

业绩快报

业绩快报重点针对中小板及创业板公司，主板公司基本是非强制性要求。披露时间是每年度的 1 月 1 日至 2 月 28 日间，之后的 3 月 1 日至 4 月 30 日为定期报告的年报披露期。

除了业绩预告外，按照相关规定，在年报披露前，有条件的公司可以主动披露全年业绩快报。需要注意的是，主动披露并非强制性要求。只有在上市公司全年业绩被提前泄露，或者因业绩传闻导致公司股价异常波动的情况下，上市公司才必须披露业绩快报。

中小板上市公司、创业板上市公司的业绩快报作为重点是另有要求的，即如果公司年报预约披露时间在 3 月份或 4 月份的，中小板和创业板公司应当在 2 月底前披露业绩快报。

与业绩预告不同的是，业绩快报的内容会更加详细、准确，更加接近最终公布的数据。业绩快报与年报数据间的差别，主要在于前者尚未经会计师审计。一般来说快报数据经审计后也可能会有微调，但发生大变动的可能性已经不大，除非是粉饰业绩或重大失误被发现。

对于业绩预告公告的解读和参考，也要结合市场环境和股票价格所处的位置。一般情况下，报告公布前已有大幅拉高的情形，在报告公布时往往会出现拉高出货或震荡横盘出货，报告公布后股价迅速回落。报告公布

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前股价表现较为平缓或稳健，在报告公布时开始拉高，报告公布后股价震荡回落。如果报告前股价运行平缓或低迷，在报告公布时股价开始活跃，那么往往在报告公布后股价会明显拉高。这也是市场中较为常见的年报行情、季报行情的典型表现。

如图 6-6，2013 年 1 月 19 日上海家化 600315 发布关于 2012 年年度业绩预增的公告："预计本期业绩情况 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日期间公司业绩同向大幅上升，预计同向大幅上升 70%左右。"在公告发布前近 5 个月时间里，上海家化的股价始终在 50 元左右徘徊，期间一直未出现明显的大幅度拉升动作，属于典型的报告发布前股价运行平缓的状态。

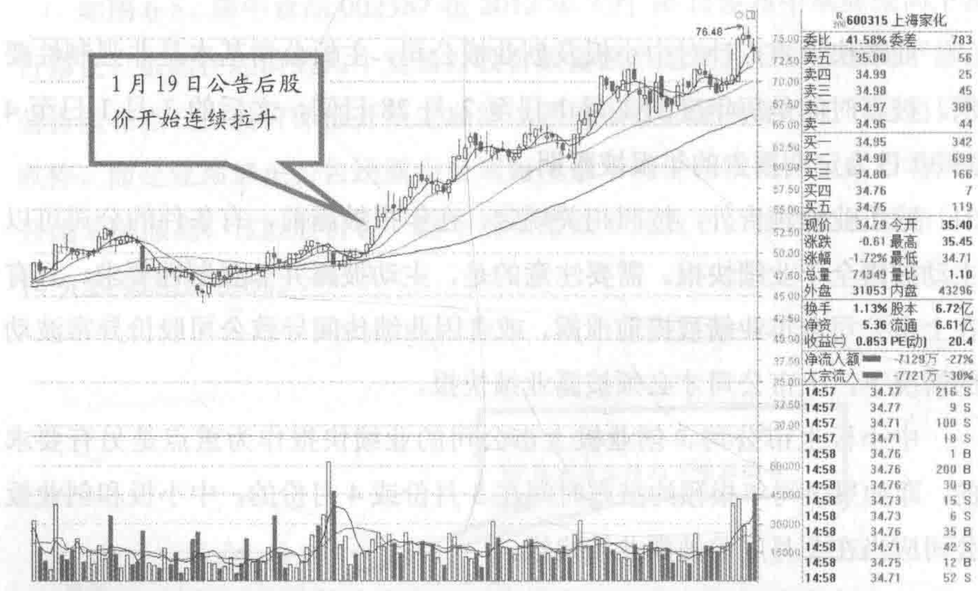


图 6-6　上海家化 600315 日 K 线

因此在业绩预告利好消息出现后资金开始蜂拥介入。由于该股一直是筹码稳定性非常高的高价优质股，股价的上涨并没有出现急速拉升的状况，而是展开了缓慢的震荡拉升行情。在随后的几个月时间里，股价由启动时的 50 元左右涨升至 76.48 元，涨幅超过 50%。更为可贵的是，由于公告信息展示了公司业绩的稳定增长势头，上海家化的股票价格在除权后继

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续保持了良好的上涨势头。

再如图 6-7，欧菲光 002456 在 2013 年 2 月 28 日公告了 2012 年度业绩快报。公司 2012 年度主要财务数据和指标："基本每股收益 1.68 元，加权平均净资产收益率 28.47%，归属于上市公司股东的每股净资产 6.75 元。"

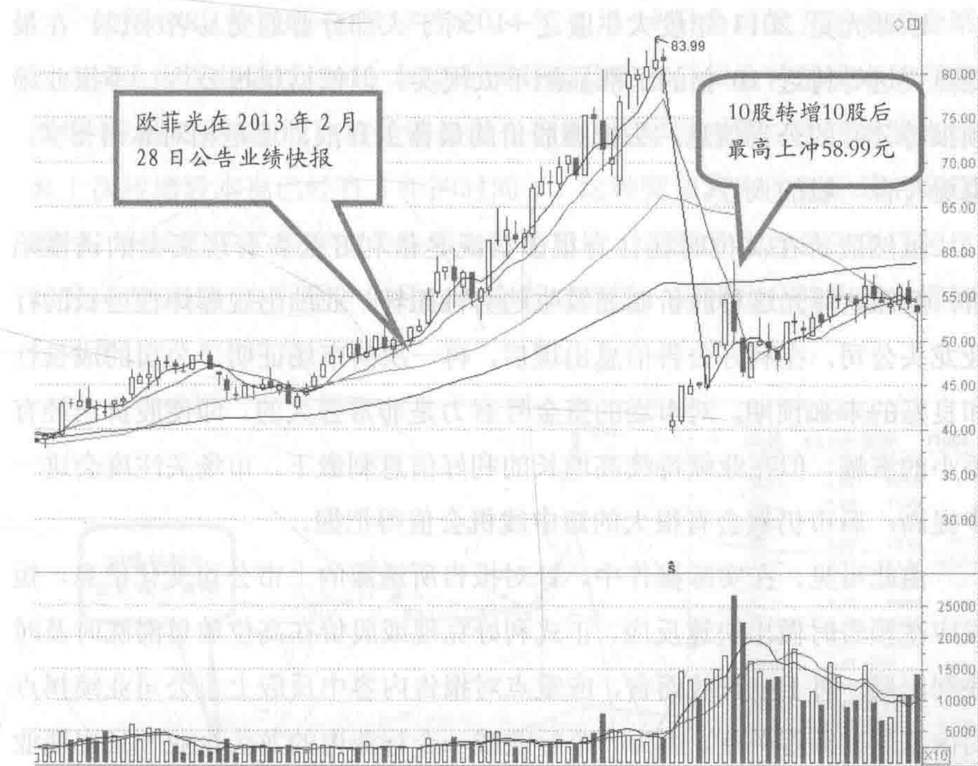


图 6-7　欧菲光 002456 日 K 线

随后公司发布了对 2013 年 1-3 月经营业绩的预计："2013 年 1-3 月预计的经营业绩情况是净利润同比上升 50%以上，归属于上市公司股东的净利润变动幅度为 190%~240%之间，归属于上市公司股东的净利润区间为 6000 万元~7000 万元，归属于上市公司股东的净利润为 20 618 543.49 元，业绩变动的原因主要是公司经营规模同比快速扩大带动业绩同时增长。"

从欧菲光的公告时间来看，公告时股价已经从低点上升近 4 倍，当时 50 元的价格复权后处于该股上市以来的历史最高点，可以说利好公告时价格位置并不好。作为一档经济转型直接受益的新兴产业股票，业绩的快速

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增长成为股价持续走牛的有力支撑。尽管在公告时价格已经涨幅很大，但由于业绩增长幅度远超市场预期，同时一季度预报业绩增长 2 倍的信息更是锦上添花，在预报公告后的 2 个月时间里，该股价格便开始加速上涨，并在 50 元的基础上再度实现翻倍，在 10 转增 10 后价格仍然站在了 50 元。

欧菲光是 2013 年度大牛股之一。对于大部分普通交易者来说，在最低点买进等待近 10 倍的上涨显然不太现实。但依据年报公告、季报业绩预报等公开的公告信息，去把握股价的最佳主升浪，还是相对靠谱得多，也更符合一般的人性。

虽然股价在高位时往往有很多情况是借利好公告套现资金的诱多陷阱，但像欧菲光这种股价明显发生趋势性扭转，业绩出现爆炸性增长的行业龙头公司，在利好公告信息出现后，再一次向市场证明了公司的成长性和良好的未来预期，对市场的资金号召力是非常强大的。即便股价已经有不小的涨幅，但在业绩持续高增长的利好信息刺激下，市场关注度会进一步提高，后市仍然会有很大的短中线机会值得把握。

由此可见，在实际操作中，针对报告所透露的上市公司变化信息，短线应在预告时做出快速反应，正式利好兑现或股价在高位放量滞涨时及时获利出局。对于中长线而言，应重点对报告内容中反应上市公司业绩拐点的信息长期跟踪关注。因为一个行业或一个行业内的龙头企业一旦出现业绩拐点，就一定不是短时间的事情，往往是新一轮趋势性机会的开始，要引起特别重视。

分红系列公告

分红系列公告是定期报告中的内容之一，之所以单独列出来重点关注，是因为分红系列公告也是市场关注度最高的公告内容。通过分红、送股方案不仅可以看出上市公司做大做强的扩展意图，同时还可以了解到上市公司对股东利益的重视程度。对于常年不分红的“铁公鸡”，即便公司业绩不错，其市场形象也会大打折扣。如业绩和品牌都相当有竞争优势的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五粮液 000858 公司管理层对待分红方案的态度，就曾引起市场的一片质疑和责骂。而对善于分红的上市公司，市场往往给予很高的关注度和更高的溢价，尤其是上市公司推出高送转等大比例的分红、送股方案时，股价往往会出现较高的活跃度。炒作高送转题材一直是A股市场三大不死鸟概念之一。

如图 6-8，营口港 600317 在 2014 年 4 月 24 日公司第五届董事会第四次会议上审议并通过 2013 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案，拟每 10 股转增 20 股。这是营口港自上市 15 年以来第二次转增股本，距离上次转增股本也已经有 5 年的时间了。这种突如其来的创纪录的高送转题材，市场给予了高度的关注和充分的反应。该股股价自公告之日起迅速拉升，在 2014 年 5 月至 9 月的 5 个月时间里，三波拉升股价最大涨幅超过 4 倍。

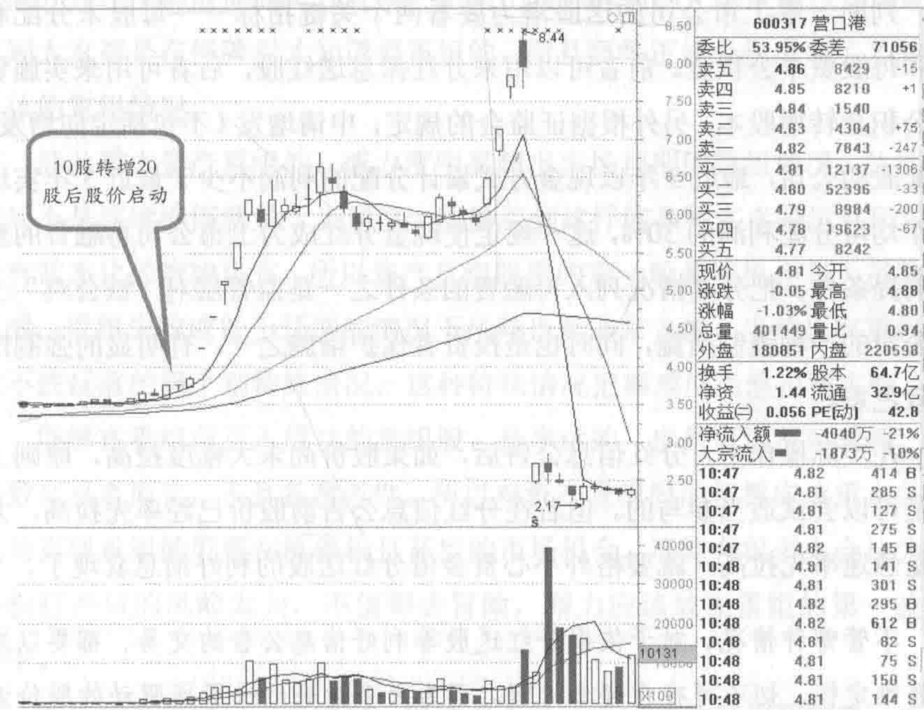


图 6-8 营口港 300317 日 K 线

虽然分红送股、转增股本并不能提升公司业绩，甚至还稀释每股的价值，但市场往往对于高送转、高分红总是给予利好的判断，股价的短中期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机会均较为突出。真可谓是态度决定命运。

上市公司在分红送股上的态度也决定了市场对上市公司的态度。积极分红送股的行为多数情况下市场也会给予正面的喝彩；消极、抠门的“铁公鸡”，多半是不受市场欢迎的。

分红方案首先在业绩快报、业绩预告或单独的利润分配方案预披露公告里会有所批露，这是上市公司初步拟定向董事会提交的分红方案，属于非强制性的。在年报及董事会公告里一般会公告分红预案，最后在股东大会决议公告里确定分红方案。

分红方案确定后会在分红派息实施公告里说明股权登记日、除权除息日等具体信息。分配预案一般包括利润分配预案（包括送红股和分现金）、资本公积金转增股本、盈余公积金转增股本（A股市场极少实施）。

判断一家上市公司的送股潜力要看两个关键指标——每股未分配利润和每股资本公积金。前者可以用来分红派息送红股，后者可用来实施资本公积金转增股本。另外根据证监会的规定，申请增发（不包括定向增发）或配股的公司，最近3年以现金方式累计分配的利润不少于最近3年实现的年均可分配利润的30%，这一规定使现金分红成为上市公司再融资的重要前提条件。把分红情况列入再融资的条件之一是监管层对“铁公鸡”上市公司的一种强制措施，同时也是投资者保护措施之一，有明显的强制性行政色彩。

在实际操作中，分红信息公告后，如果股价尚未大幅度拉高，原则上都是可以尝试适当参与的。但若在分红信息公告前股价已经率先拉高，尤其是急速率先拉高，就要格外小心资金借分红送股的利好消息套现了。

不管哪种情况，对于依据分红送股等利好信息公告的交易，都要以短线思维定性，切不可存在侥幸心理。因为大多数分红送股所驱动的股价波动机会基本都是短期行为，只有业绩出现拐点并伴随着企业扩张的高送转才有长期的趋势性机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 不一样的资产重组

资产重组公告是市场最热门也是永不衰落的炒作主题。资产重组主要分为收购兼并、股权转让、资产剥离或股权出售、资产置换等。不管哪种形式的资产重组公告，在正式公告前正常情况下重组内容市场是不知道的，内幕消息泄露除外。

为了保障信息的公正性、公平性，凡是涉及资产重组的上市公司股票都会在资产重组启动后及信息正式公告前要停牌。除非内幕消息泄露会让一部分人在停牌前提前买入股票，从而出现停牌前的一些放量拉升迹象。否则大家都是在停牌后才知道要重组的，而且要等正式公告出来了才知道具体的重组情况。

涉及重大资产重组的，或力度明显超出市场预期的重组情况，往往开盘后不是连续涨停就是一步到位。能够买到这样的品种多半是运气所致，没有常态化的规律可言，所以资产重组股票的第一轮暴涨机会与大多数人无缘。重组失败或低于预期的情况下风险也是非常大的，当然也有重组失败不跌反涨的极个别特殊情况，这种特殊情况把握难度当然也更大些。

能够在重组前买入成功的重组股，是幸运的，也是可遇不可求的。对多数交易者而言，不具备参考性。所以对资产重组股的把握应该重点关注成功实现重组的股票在涨停板打开后的市场机会。可能有很多人会认为涨停板打开后的风险太大，不值得去冒险，精力应该放在重组的第一波涨势中。

这里大家要明白一个道理：停牌前买进重组成功的超预期股票，当然是所有交易者最大的梦想，显然这是运气使然。另外重组有成功也有失败，有超预期也有低于预期，有热门也有冷门，重组失败的情况大有人在。看似美好的重组成功的股票，在公告重组方案前有很大的不确定性，这种不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确定性是上市公司、中介机构、监管部门、重组对象等各方参与者都无法完全决定的。

如果把精力放在已经公告重组成功的股票上，反而可以更从容、准确地进行分析判断，把握后市的机会也更加靠谱。一方面，公告重组成功的公司股价虽然开盘后会连续涨停，等涨停打开后也有一定的回撤风险，但至少这样的股票已经大大降低了重组失败的最大风险，这一点很重要。另一方面，博中重组最好的获利时段虽然是公认的首次开盘的连续涨停时段，但这种赌博式的交易方式并不适合在市场里长期生存，也无法成为一种持续获利的投资方法。但重组成功后的市场机会，不论从安全性还是从获利幅度上都有更大的优势，很多股票的第二波拉升幅度可能更大，尤其是安全性更好。

信威集团 600485（原名中创信测）在 2013 年 9 月 26 日，公司第五届董事会第十次会议上审议通过了公司发行股份购买资产，并募集配套资金暨关联交易预案等议案，公司于 2013 年 9 月 27 日在《中国证券报》及上海证券交易所网站披露了相关信息。

信息披露并复牌后，该股连续第 12 个涨停板出现后才打开，股价更是直线飙升 2 倍有余。对于在停牌前率先博中的交易者来讲无疑是天上掉下个大馅饼，但这却是可遇不可求的，这种获利方式既无法复制也不能持续。实际上该股在停牌前的 2 年多时间里一直处于持续下跌状态，能够在停牌前埋伏的当然是传奇高手或是运气奇好。但实际上大多数停牌前的持股者以长期套牢后的被动持股为主，其 12 个涨停板与 2 年前下跌初期的高点相比也就是刚解套的水平。

所以，这样的 12 涨停的梦幻收益也只有少数停牌前买进的幸运儿能够获得超常收益而已。但如果你没有成为获得 12 涨停的幸运儿是不是就没有了机会呢？答案显然是否定的，也是明确的，那就是重组成功后的机会更加清晰、安全。12 涨停多半靠运气，涨停打开后的机会就要靠水平了。运气是不以人的意志为转移的，但水平就是自己可以主动把握的了。要知道在市场上能够掌握主动权就已经是赢家了。由于该股的重组力度空前，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以才出现了史无前例的 12 连板。真正的主力资金同样跟你一样也不是运气都那么好可以提前埋伏，除非内幕交易。大多是在重组公告并复牌后经过审慎研究和判断后，采取行动的。

这种行动具有极大的主动权，风险反而相对较低。该股在之后经过半年左右的高位强势震荡整理后，真正的主升浪从 2014 年 5 月正式启动，主升浪的涨幅同样可以与 12 连续涨停板相媲美。最为关键的是该类重组公告，复牌并打开涨停板后的股价运行普遍进入一个全新阶段，那就是交易更加活跃、资金进出自由，而价格波幅也逐步加大，其间的短中线机会均是相对容易把握的黄金时点。

如图 6-9，长城影视 002071（原名江苏宏宝）在 2013 年 5 月停牌重组，于 3 个月后的 8 月 9 日公告："公司拟以拥有的全部资产和负债作为置出资产，与长城影视文化企业集团有限公司等 61 个公司、合伙企业及自然人拥有的长城影视 100%股份的等值部分进行置换。"至此长城影视成功实现借壳上市。

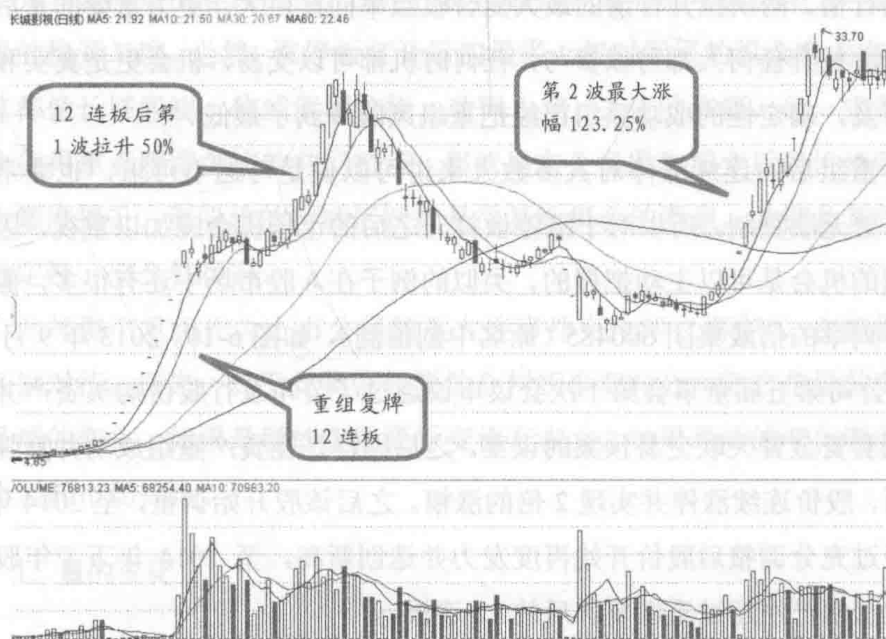


图 6-9 长城影视 002071 日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公告当日江苏宏宝复牌开盘即告涨停，夸张的是该股复牌后的涨停板数量多达 12 个，成为当时低迷市场环境下的一道亮丽的风景线。幸运的是那些在停牌前持有江苏宏宝的人，但这种幸运儿毕竟是少数。江苏宏宝在停牌前的 2 年多时间里股价一路下跌高达 70%，可以说先前持有的投资者也并非都是可以获得暴利的。当然停牌前持有江苏宏宝的人无疑是 12 连板的最直接受益者，但更多的人只有望股兴叹、羡慕嫉妒恨的份了。

绝不能错过的第二波拉升

实际上，如果对长城影视借壳上市结合当时市场热点稍作留意的话，其实错过 12 连板并不可惜，因为后面的机会一点也不比 12 连板差。在股票复牌后的连续涨停让江苏宏宝股价从 6 元直接飙升至 18 元以上，涨幅超过 2 倍。但在 12 连板打开后，作为市场主流热点的影视题材概念，其股价继续拉升至 30 元以上。在充分调整后，次年又展开了第二波凌厉的翻倍行情。两次拉升行情的最大复合收益率同样巨大。更为重要的是后面的两波拉升任何人都可以参与，任何时机都可以交易，机会更是真实和触手可及，确定性的成功重组已经把重组风险降到了最低。

重组后的连续涨停对大多数人来讲可以说是可遇不可求，也非常被动，更无法复制。所以对于涨停板打开之后的市场机会应加以重视，因为后面的机会是可以主动把握的。类似的例子在 A 股市场中还有很多，像前面所列举的信威集团 600485（原名中创信测），如图 6-10。2013 年 9 月 26 日，公司第五届董事会第十次会议审议通过了公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案的议案。之后同样是在资产重组成功并复牌公告后，股价连续涨停并实现 2 倍的涨幅。之后该股开始调整，至 2014 年 4 月经过充分调整后股价开始再度发力并迭创新高，至 2014 年下半年股价最大涨幅已经超过重组复牌后的 12 连板。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

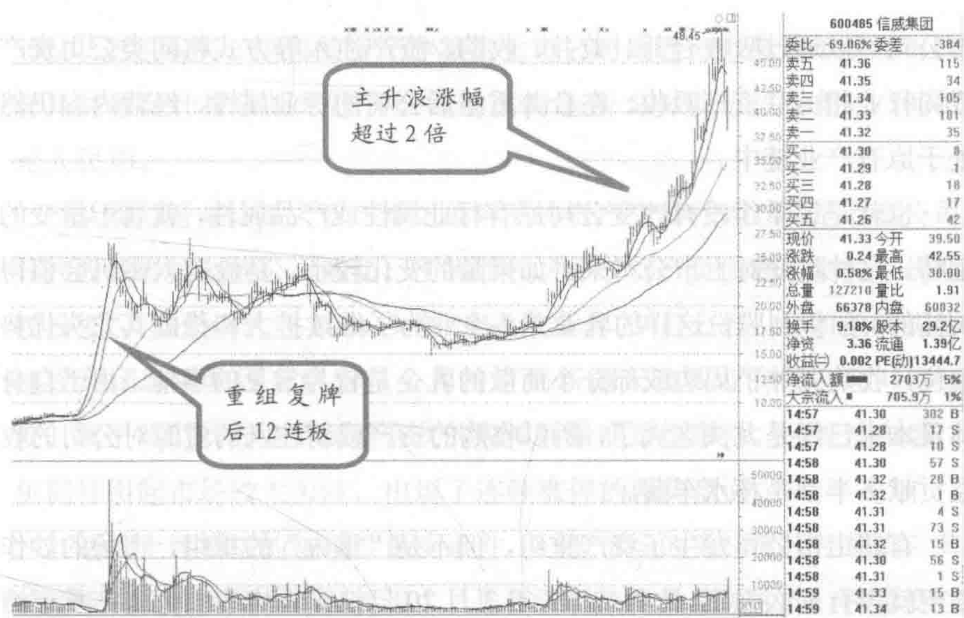


图 6-10 信威集团 600485 日 K 线

由此可见，资产重组成功后的公告对大多数交易者来讲所带来的真正机会并非复牌后的连续涨停，而是在涨停板打开后的半年或最多一年内时间里的梅开二度。当然，涨停板打开后的最多一年时间里的机会有大有小，并非都像长城影视、信威集团这样，动辄 1 倍、2 倍的涨幅。但一定都有一个值得重点跟踪关注的共同特点，那就是在公司发生质变后股价活跃度的大幅度提升。而股价的持续活跃就是交易性机会的源泉，关键是其收益的确定性、安全性很高。

此类资产重组作为上市公司的重大性事件变化即“事变”，在把握上应区别对待。首先，对于此类公告要学会判断事变对公司而言是量的变化还是质的变化。如果是量的变化要看变化有多大，如果是质的变化要看是否为当前市场热点。

1．量的变化

在这里主要是指资产重组后只是公司在经营规模或数量上的增加，并没有改变公司原有经营产品或行业的属性。如为了市场占有率的提升，上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市公司可以通过吸收合并、兼并、收购、资产注入等方式将同类公司资产或同行业相关联资产吸收，在合并重组后公司的行业属性、经营内容仍然处于原有产业链中。

也就是说重组没有改变公司原有行业属性或产品属性，就属于量变的范畴。这种量变对上市公司来讲如果量的变化较小，是没有太多机会值得关注的。如伊利股份这样的乳业龙头企业为了继续扩大和稳固其龙头优势地位，收购兼并了周边或部分小而散的乳企是较为常见的事情。由于自身体量本来已经是龙头老大了，所以收购的资产或新注入的资源对公司的收益贡献多半都是杯水车薪。

有些上市公司发生了资产重组，但不是“重大”的重组，市场的炒作欲望就没有那么强烈。比如 2013 年 3 月 20 日披露不构成重大资产重组消息的云南城投 600239 公告：公司下属企业云南安盛创享旅游产业投资合伙企业拟以人民币 3.88 亿元收购新疆立兴股权投资管理有限公司持有的云南温泉山谷房地产开发（集团）有限公司 60% 的股权。同日，栖霞建设 600533 公告：公司拟以南京迈燕建设发展有限公司在南京产权交易中心的挂牌转让价格 4317.74 万元参与摘牌受让其所持有的南京迈燕房地产开发有限公司 49%股权。若摘牌受让完成，本公司将持有迈燕房地产 100%的股权。本次交易未构成关联交易，也未构成重大资产重组。

两家公司的重组公告均是未构成重大资产重组的一般性事件，量变幅度也非常小，对公司的影响不大，所以公司股票也没有引起市场太多关注。

对于量变达到构成重大资产重组标准的，往往市场会给予较大关注度。因为重大资产重组容易引发投资者对该上市公司美好未来的猜想，所以凡是涉及重大资产重组规模的任何公司都容易成为市场关注的热点。这一题材也就成了二级市场上永恒的炒作题材之一。

属于量变达到构成重大资产重组标准的有：购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50%以上；购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50%以上；购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50%以上，且超过 5000 万元人民币。

从实际看来，重大资产重组最常见的资产交易行为，就是上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售股权，即《资产负债表》中的“长期股权投资”。如天润乳业 600419 在 2014 年 9 月 29 日公告：公司拟购买新疆建设兵团乳业集团有限责任公司持有的新疆天澳牧业有限公司 100%股权，属于典型的同业资源整合式的规模性量变重组事件。公告发布后，股价同样引起市场较大关注，出现了连续涨停的强势盘面。

达到上述要求的规模性量变事件，一般市场的关注度往往很高，其间的短中线交易性机会也自然很大，是公告后值得重点关注的一种量变性资产重组。如果收购同类资产的数量很大，以至于超过公司原有规模，也就是说新增的部分资产大于原有公司的资产规模，这种蛇吞象式的大于主体自身的大型量变重组就更应值得重视了。

如图 6-11，成飞集成 002190。公司在停牌 5 个月后于 2014 年 5 月 19 日公告：公司拟向中国航空工业集团公司、中国华融资产管理股份有限公司、江西洪都航空工业集团有限责任公司发行股份购买资产。本次发行股份购买资产的标的资产预估值为 158.472302 亿元。这一规模相当于成飞集成停牌前 50 亿元左右总市值的 3 倍多，可以说是典型的蛇吞象。

2. 质的变化

质变毫无疑问是资产重组中最值得关注的。虽然上市公司的重组大多数处于吸收合并、购买出售资产等一般性量变级别，但真正吸引市场关注的重大资产重组事件还是质变式的重组事件。质变在这里主要是讲上市公司在通过资产重组后整个经营或行业发生了脱胎换骨式的转变，也就是我们常说的借壳上市、重大资产置换、重组等。

借壳上市不用多说了，在这里重点提示大家质变的重组模式，要重点关注借壳上市的资产或重组后公司的主营业务是否是当前的市场热点。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一点对把握资产重组的重大机会至关重要，因为重大质变式资产重组公告后股价复牌就是“一”字涨停板，大多数人是无法把握的。

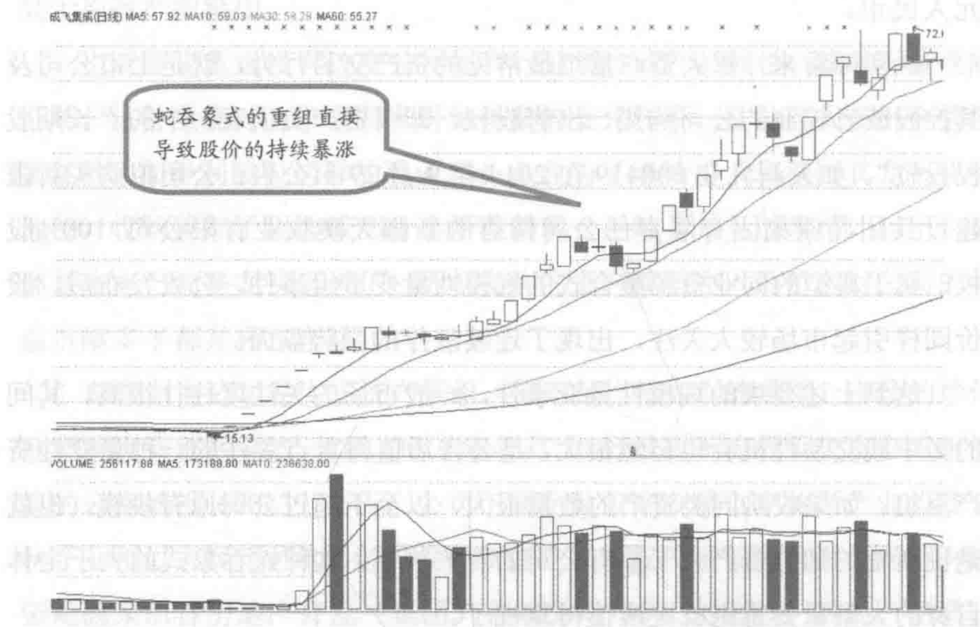


图 6-11　成飞集成 002190 日 K 线

但如果重组后的新股票属于当前市场的热点，那么大多数人就可以轻松把握“一”字板打开后的半年或一年时间里梅开二度的更大机会。如前面所列的图 6-9 的长城影视、图 6-10 的信威集团，之所以在 12 涨停板后还能够继续高举高打并带来巨大的上涨空间，最为核心的原因就是长城影视、信威集团借壳上市时恰逢文化传媒、信息技术产业大肆炒作的黄金时期。两公司重组后均成为市场主流热点，吸引市场资金的高度关注也就是自然而然的事情了。

对于交易者来讲，如果质变式的资产重组不是市场热点，你又未能在停牌前幸运地潜入其中，那么在复牌连续涨停并打开板后股价往往一步到位，短中线追涨风险都会非常大。

由于不是市场热点，在重组公告后，市场关注的仅是本次重组，之后市场关注度会逐渐下降。重组前的幸运持有者也会逐步获利套现，整体资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金会呈现流出的趋势。在没有更加重大的利好信息出台之前，股价最好的表现也只能是在重组后的估值中枢附近徘徊，稍有风吹草动股价可能就会快速回落。当然暴涨之后又大幅回落的风险，在重组成功的股票一年内时间里是极少发生的。

举牌增持公告

《证券法》规定：凡在二级市场购入上市公司流通股占总股本达到 5%或者 5%的倍数时，需要向国务院证券监督管理机构即证监会、证券交易所作出书面报告，通知该上市公司并予以公告，并且履行有关法律规定的义务。这种行为被市场称之为“举牌”。

上市公司在正常经营过程中，会遇到自己的流通股股票被其他机构或公司在二级市场买入量达到 5%的举牌警戒线，然后上市公司也不得不发布举牌或增持的公告信息。事实上很多上市公司事前根本不知道举牌方的举牌意图或举牌时间，这样就很容易造成舆论争议甚至股权之争。而一旦发生了股权之争，将直接给市场带来巨大的想象空间。

历史上举牌增持公告的事例不在少数，而且自从股票市场诞生以来就如影随形经常出现。如 20 世纪 90 年代我国证券市场刚刚发展的初期阶段，延中实业的股权之争。延中实业是沪市最早上市的公司之一，在 2005 年股改前有个特别的名称叫“三无”概念股，且盘子非常小，争夺其控股权的斗争在中国股票市场中多次掀起波澜。

1993 年 9 月，政策刚刚宣布法人股东可以进入二级市场。9 月 14 日起，延中实业的股票就一直独立上涨，整个市场包括公司方面无人想到可能有人要收购，只以为是有人在操纵股价，投机做盘而已。但在 9 月 30 日上午 11 点 15 分，上交所突然宣布延中实业停牌，股价在 12.91 元戛然而止，之后宝安集团上海公司公告该公司已持有延中实业发行在外的普通股 5%以上的股份。

对此，毫无防备的延中实业方面当然是相当气愤，之后的行为就是急

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

忙调动资金，布置反击。而股价在开盘后股权之争的影响下，市场被引爆，延中实业的股价在随后的 4 个交易日里（当时还没有涨跌停板）直线飙升至 42.2 元。如图 6-12，方正科技 600601（原名延中实业）。

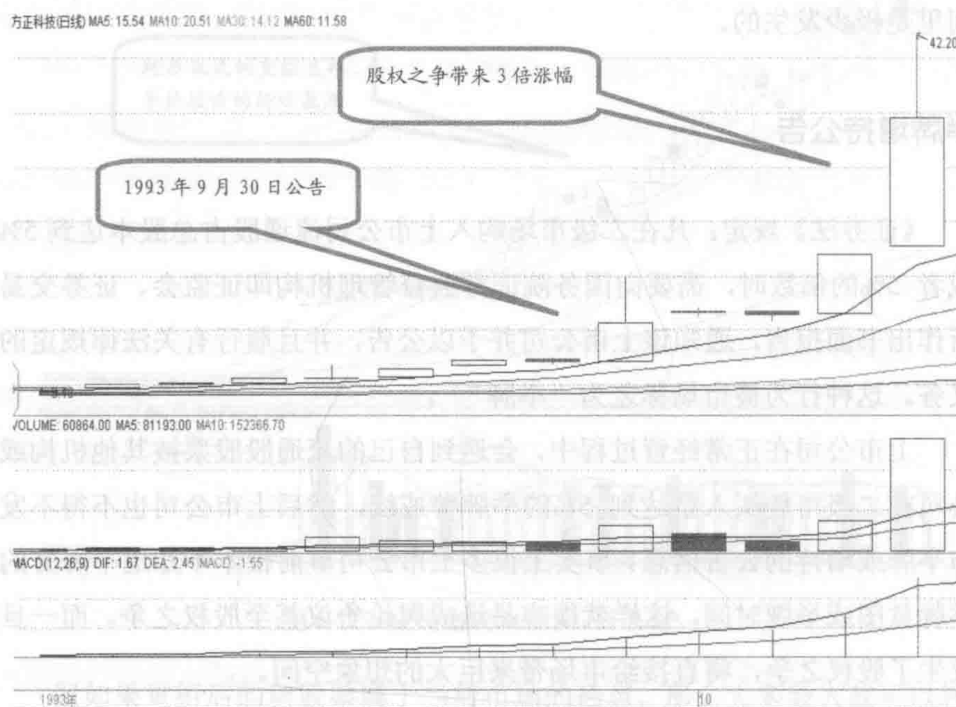


图 6-12 方正科技 600601 日 K 线

1993 年深宝安收购延中实业是其第一次遭遇举牌，也打响了中国上市公司收购的第一枪。以后北大方正入主延中实业，裕兴举牌方正科技等上演了一幕幕好戏。从一定意义上可以说，发生在延中实业的举牌公告，是中国上市公司收购与被收购的一个缩影，也为交易者提供了快速获利的巨大机会。

在之后的很长时间里，资本市场不断演绎这种收购与被收购、举牌与被举牌的事件与公告。每次的结局虽然不尽相同，但都有一个共同点，就是事件本身直接为上市公司的股价活跃提供了依据。市场增加了新的关注热点，交易者多了一个快速获利的机会。如 2014 年上半年的金地集团 600383 被生命人寿举牌，如图 6-13。在最初的 2013 年 11 月 28 日金地集

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

团即发布了关于股东权益变动的提示性公告：公司收到股东生命人寿保险股份有限公司的通知，截至 2013 年 11 月 27 日，生命人寿通过二级市场交易累计持有本公司股份表决权已达 5%。本公司将督促生命人寿作为信息披露义务人根据《上市公司收购管理办法》及相关法律、法规及时履行信息披露义务。此时的公告，在市场上并没有出现明显反应，但金地集团的股票价格已经呈现出有别于其他地产股的高度抗跌性，在技术形态上已经非常明显。

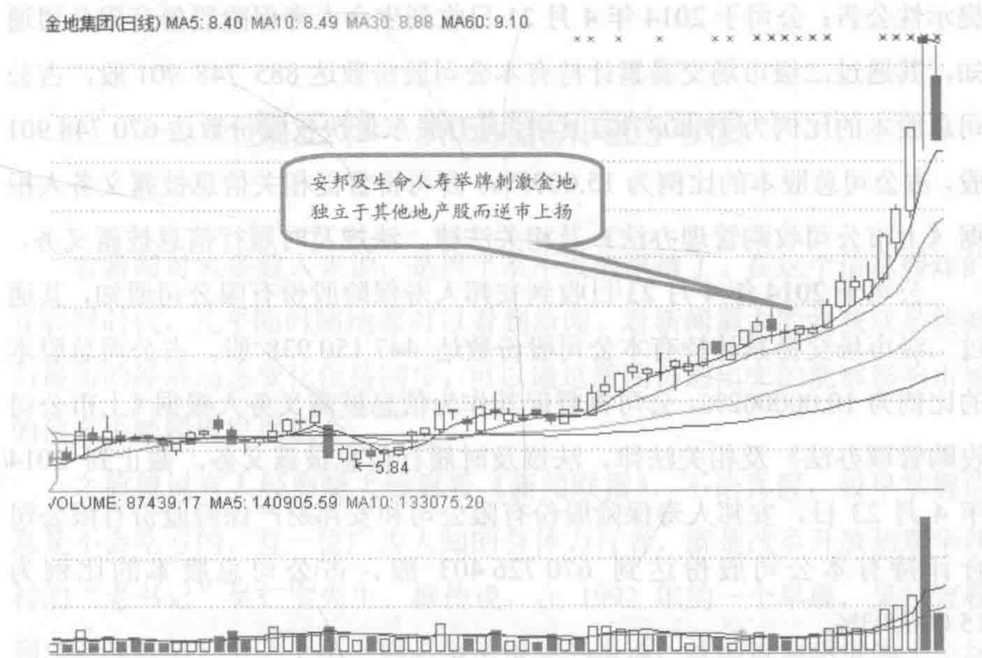


图 6-13　金地集团 600383 日 K 线

多次举牌的叠加效应终于在 3 月末让市场不再沉默，金地集团股价自 3 月 21 日开始温和放量并缓慢突破盘踞，放量逆市上升。并在 2014 年 4 月 10 日金地集团继续关于股东权益变动的提示性公告的影响下引爆股价加速上涨。

4 月 10 日公司关于举牌的公告：“公司于 2014 年 4 月 9 日收到安邦人寿保险股份有限公司通知，其通过二级市场交易累计持有本公司股权已达到 5%。公司将督促其作为信息披露义务人根据《上市公司收购管理办法》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及相关法律、法规及时履行信息披露义务。”

根据公司于 2013 年 12 月 5 日发布的《简式权益变动报告书》，安邦财产保险股份有限公司通过二级市场交易累计持有本公司股权已达到 5%。公司将核实第一大股东是否发生变更，并将在核实确定后督促相关信息披露义务人根据《上市公司收购管理办法》及相关法律、法规及时履行信息披露义务。

另外，公司分别于 2014 年 4 月 22 日、4 月 24 日再度发布增持股票的提示性公告：公司于 2014 年 4 月 21 日收到生命人寿保险股份有限公司通知，其通过二级市场交易累计持有本公司股份数达 885 748 901 股，占公司总股本的比例为 19.8087%。其中，具有股东表决权股份数达 670 748 901 股，占公司总股本的比例为 15.0005%。公司将督促相关信息披露义务人根据《上市公司收购管理办法》及相关法律、法规及时履行信息披露义务。

公司于 2014 年 4 月 23 日收到安邦人寿保险股份有限公司通知，其通过二级市场交易累计持有本公司股份数达 447 150 938 股，占公司总股本的比例为 10.000002%。公司将督促其作为信息披露义务人根据《上市公司收购管理办法》及相关法律、法规及时履行信息披露义务。截止到 2014 年 4 月 23 日，安邦人寿保险股份有限公司和安邦财产保险股份有限公司合计持有本公司股份达到 670 726 403 股，占公司总股本的比例为 15.000003%。

至此，生命人寿保险股份公司和安邦人寿保险股份公司以及安邦财产保险股份有限公司共同增持股票总数已达 1 117 877 641 股，合计占公司总股本的比例为 25.000005%。而就在此时金地集团的股票价格也一飞冲天，成为当时逆市上涨的明星地产股。第一次公司发布增持公告时公司股价在 6 元附近，在持续增持公告的叠加效应推动下，股票价格一路上升至 4 月 25 日的 10.29 元最高价。在 5 个月的时间里公司先后发布了 6 次增持公告，其中前 3 次公告时股价在强势筑底，与其他地产股龙头股的表现已经有所不同。随后的 3 次公告伴随着股价的持续拉升，整个增持公告在 5 个月时间里金地集团的股价最大涨幅高达 70%。对增持公告较为敏感的市场交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者，金地集团的这一次上涨机会应是唾手可得的白马机会，而此时 A 股市场仍在跌跌不休中。

2015 年 12 月开始的资本市场上著名的“万宝大战”更是让万科的股票价格迅速逆势大涨，至 2016 年 7 月 4 日复牌后开始下跌。

由此可见，通过举牌增持公告同样完全可以发现或捕捉到潜力牛股，同时也可以轻松把握由此带来的短线市场机会。重视举牌增持公告，提高对举牌增持信息的敏感度，是能否把握住机会的关键性主观因素。

第三节 养成看新闻的习惯

看新闻对大多数人来说，是再平常不过的事情了。在这个信息爆炸的互联网时代，几乎随时随地都可以看到新闻。看新闻最大的收获就是能够与最新的经济动态变化保持同步，可以通过新闻传递出来的能够影响市场的信息去敏锐地发掘机会。

之前曾说有人经商赚大钱靠看《新闻联播》，不论真假，较早掌握信息是不会吃亏的。有一位广为人知的身体力行者，就是改革开放初期华西村的“老书记”吴仁宝先生。据传说，在 1992 年的一个早晨，吴仁宝看到《新闻联播》中关于小平同志南巡讲话的报道，就敏锐地感觉到了市场机会，判断全国经济要大发展。之后他迅速召集村干部沟通，并动员一切资金开始囤积生产的原材料，结果带领华西村很快大发一笔财，并打造成为“中国第一村”。

不管传闻是否属实，其中的道理在各个行业中应都是有所体验的，也是可以借鉴的。当然，关注新闻并非就是要看《新闻联播》。虽然国家重点政策发布、重要会议召开、重大事项进展都会在《新闻联播》里播出，但地方性新闻，行业性新闻，尤其是专业性的证券类、经济类或行业类的新闻媒体也是不容忽视的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，证券报作为上市公司定点披露的信息发布渠道，上市公司的定向增发、业绩公告、预告以及重大事项变化都会带来很多短中线甚至长线大机会。除了电视、报纸等传统媒体外，对于新型的网络媒体更要重视。新型的网络媒体的传播速度之快、涉及内容之广已经达到前所未有的高度，尽管网络信息的准确性有待商榷，但信息的及时性毋庸置疑是第一位的。在这个日新月异的信息时代，谁能够第一时间掌握到有价值的信息，谁就有机会成为最大的赢家。

每天的新闻信息铺天盖地，信息量可以用海量来形容。作为一个独立个体，毕竟精力、时间十分有限，如何在庞大而又真真假假的海量信息里迅速找到有用的信息呢？科学有效地关注新闻信息，对每一个参与市场的交易者都有很大帮助。

关注新闻要确定关注的新闻点能够与市场相关，或能够产生相关联的机会。否则新闻再及时、再准确、再重大，对交易者而言也无济于事。比如，政治体制改革本身是个重大事件，对社会的发展影响深远。但由于很难找到直接对应相关联的投资机会，这样的新闻从中短期投资机会的角度来看对大家来说就没有太大的参考价值。

不过从当前 A 股市场的整体情况来看，目前的上市公司数量、涉及的行业广度都已经今非昔比。基本上只要有重大事件发生，不管是国内还是国外，行业还是宏观，多多少少都能找到一些相关联的市场机会。只是这样的市场机会有大有小罢了。

本节主张的主要观点是要大家不仅养成看新闻的习惯，更要学会看新闻的要点。这个要点就是关注能够直接带动相关板块或个股机会的新闻点。与市场关联度较高且较为明确的新闻点总结下来可主要关注 5 个主要方向。

新事件新闻信息

新事件新闻主要是指过往的所有新闻事件中并没有出现或涉及的全新的一种新闻信息事件。这种全新的新闻事件发生后，由于市场中与之相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关的交易标的之前从未有过类似反应，因此市场中与之相关的交易标的往往反应更为激烈，市场机会也会更突出。

新闻信息所指向的交易标的目标越明确、信息内容涉及得越贴近，交易机会自然就越大。由于之前没有先例，所以与之对应的交易标的市场表现就没有可参考的参照物，交易标的的最终表现就是交易者对新闻信息的理解和信心的综合反应，就是"人有多大胆股有多大产"了。

如 2012 年 3 月 28 日晚间来自《新闻联播》的重要新闻信息——金融改革。时任国务院总理的温家宝在浙江考察，首次提出"金融改革"。次日市场便挖掘出浙江东日 600113、金丰投资 600606 等一批金改概念股。由于此事件是之前没有提及的新概念，市场给予了极大的炒作热情，在 2012 年继续熊途漫漫的二季度里成为整个弱势市场唯一的逆市大亮点。龙头股浙江东日更是在短短 1 个月内股价涨幅超过 2 倍，金丰投资等跟风个股也在短时间内出现了超过 1 倍的巨大涨幅。图 6-14，浙江东日 600113。

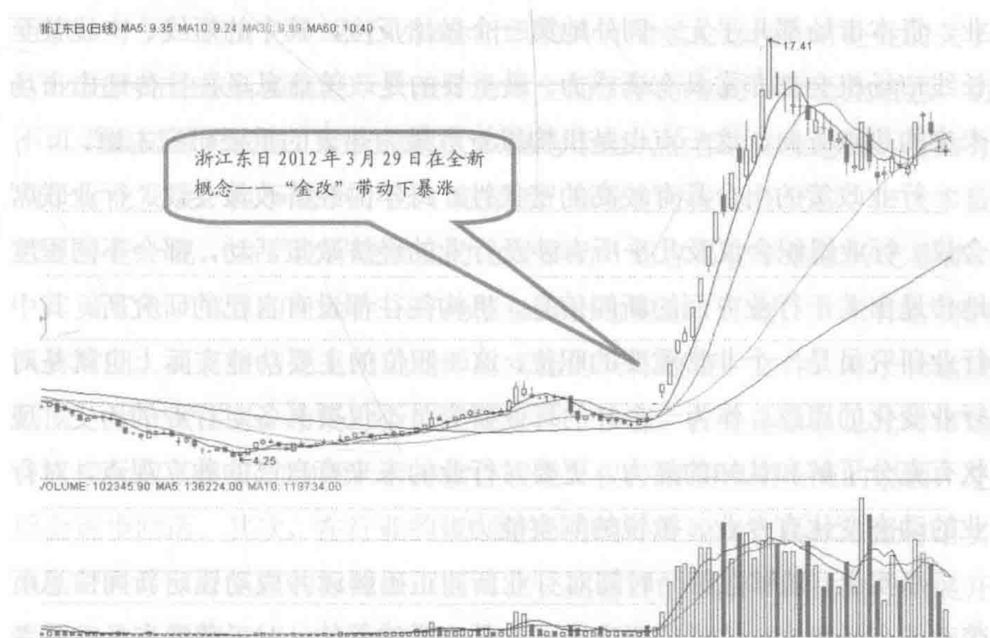


图 6-14 浙江东日 600113 日 K 线

可见，新事件新闻往往市场反应比较强烈，与之对应的相关个股的市场表现容易超预期。对于大多数市场交易者来讲，能够在信息出现后的第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一时间锁定目标个股或者是龙头个股并不现实。但在随后几个交易日里市场的反应已经非常强烈，龙头股的迹象也已经很明显，受益个股的持续活跃所产生的交易性机会非常突出。所以在新事件消息出现后的几个交易日里，针对相关的关联概念股可以大胆参与，尤其是龙头股。

切记不要担心追涨风险。因为没有之前的任何参照物，所以股价的表现就是典型的博傻游戏，各路资金会随着时间和市场情绪的不断变化被吸引过来的，最后的结果一般都是撑死胆大的、饿死胆小的。当然，参与这种博傻式的短线机会，卖点很难把握。原则上放量滞涨，或低开低走，盘中跌幅超过5%，并在当日收盘前不能拉回的话，最迟次日就应该离场了。

行业政策新闻信息

行业政策新闻历来是市场关注的热门话题。凡是政策出台所涉及的行业，资本市场都几乎无一例外地第一个做出反应，其中的短线、中线甚至长线市场机会都非常具有诱惑力。最重要的是政策信息里往往传递出市场未来的热点方向，这一点也是机构投资者最为热衷的重要研究主题。

行业政策的出台具有较高的密集性。每年的经济政策会议、行业联席会议、行业组织会议及几乎所有涉及行业的经济政策活动，都会不同程度地传递出关于行业方面的新闻信息。机构往往都设有自己的研究所，其中行业研究员是一个非常重要的职位，这一职位的主要功能实际上也就是对行业变化的跟踪。作为一个好的行业研究员不仅要具备对行业的历史、现状有充分了解和认知的能力，更要对行业的未来有自己的独立观点，对行业的动态变化有专业、敏锐的洞察能力。

事实上，能够在第一时间对行业新闻正确解读并成功锁定新闻信息所带动的市场机会，这样的研究员一定是出类拔萃的。对于普通市场交易者而言，要求自己具备行业研究员的素质显然不现实。但行业动态新闻信息的出现对所有人都是公平的，谁能够在第一时间理解并把握其中的机会，谁就是赢家。在新闻信息面前虽然不分机构和散户，但机构的专业优势以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及对动态信息的分析优势还是一般散户无法相比的。所以，普通市场交易者更应学会把握行业动态新闻信息的简单有效方法。

在把握行业政策新闻信息时要注意三点：

第一点，信息的来源渠道。了解信息来源的渠道，是识别真假的一个重要节点。在当前这个信息大爆炸的互联网时代，随着自媒体的广泛快速发展，信息的流通渠道变得越来越多，甚至五花八门，假新闻、假信息也是满天飞。所以一定要了解信息来源的渠道是否是官方指定的信息发布平台。如：有关上市公司的公告信息，证监会就指定四大报等媒体作为发布平台；重要政策信息的发布主要来自国家、地方等政府直属的官方渠道。

第二点，信息的发布机构。信息的发布机构自上而下依次是国家级、省部级、地市级、县级等国家行政机构或行业组织机构。如：国务院、一行三会等高层级的，或省厅、地方行政单位等省部级或地方机构。关键信息的发布机构一定要来自该行业的主管政府机构或政府机构认可的行业组织。对于一些由企业或行业协会组织的具有明显论坛性、讨论性的关于行业发展的动态新闻信息，只能作为对全面了解行业的一个公众信息，切不可当做交易的依据。此类信息大多数是行业从业者的交流思路，虽然有利于行业发展，但不属于行业政策信息。市场有时候会有反应，但大多数都是昙花一现。由于没有持续性的力量推动，还容易套牢追涨的交易者。

第三点，信息的时效性。有些信息是长远规划、计划，并未有落实的具体时间。而有些信息是明确的即将实施的具体政策、文件。对于长远规划的行业政策信息，市场的反应主要分两个步骤。首先是信息见光时市场会直接反应其良好的预期，但持续性较差，仅停留在预期反应的层面，之后会逐步回落。其次，在行业的规划越加明朗并开始伴有具体政策付诸实施的时候，部分受益的标的上市公司在长期看好的预期下，往往开始展开真正的主升浪行情，这一波行情应是市场交易者最应该抓住的机会。

当然，交易者应大部分喜欢时效性较高的即时性明确信息，这也是市场最津津乐道的短期事件驱动机会。行业政策新闻信息是市场中除上市公司本身利好信息以外最为重要的事件驱动力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品质量报告新闻信息

多年前的“三聚氰胺”事件不仅引发国内食品安全大恐慌，更将中国牛奶行业带入了信任危机，时隔多年仍阴霾尚存。而在 2012 年底的“塑化剂”事件直接导致了中国白酒行业“最大一起血案”。媒体曝光被称为“中国第一酒”的酒鬼酒中的塑化剂含量竟然超标高达 260%，该消息还称，其他品牌的白酒，也存在塑化剂超标的情况。

作为产品质量的新闻信息，该消息一经公布，不仅白酒股票出现崩盘式下跌，白酒行业亦是哀鸿遍野。事件出现后的短短数月内在，资本市场上以酒鬼酒为代表的白酒股总市值就蒸发掉 300 多亿元，其中贵州茅台、五粮液、洋河股份等一线白酒股无一幸免。

产品质量报告新闻信息之所以要特别重视，主要原因是此类信息是防范风险，尤其是防范巨大的系统性风险的重要信息。作为一个成功的市场交易者，防范风险应是保障成功的前提条件。市场和消费者普遍认为企业的产品质量合格是正常的，所以对于产品质量报告的正面新闻信息，市场一般不会有什么反应。但产品质量报告不合格问题就大了，短期风险会集中释放，长期风险也难以评估。

市场交易者在参与股票交易的过程中几乎无法了解到上市公司产品及经营的即时性信息，就是过去的经营也是在上市公司公告中才能了解到。而对于产品质量报告的信息，上市公司更是不会说自己的产品不好，所以市场交易者获取此类信息只有通过产品质量监测机构的正式监测报告才能够获得真实信息。

与关注行业政策新闻信息不同，需要特别注意的是，关注产品质量报告的信息不仅要重视正规的检测机构的检测报告，对于来自非正规机构或非正常渠道的传闻也要同样重视。尤其是相关联的上市公司的股价处于高位时，在风险回避上对产品质量报告的负面传闻宁信其有，以防万一。当然，如果股价处于长期下跌的历史低位时，如有产品质量报告的负面传闻，往往成为资金捡便宜的良机。但不论股价处于何种位置，只要是正规的产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品质量检测机构发布的产品质量报告负面信息，都应以风险视之。产品质量报告的新闻信息是防范风险，尤其是防范系统性风险的重要信息渠道。

自然灾害、天灾人祸的新闻信息

自然灾害是天灾，是不以人的意志为转移的自然事件。大多数自然灾害事件的发生除了带来灾难外，同样还会在股票、期货、贵金属等交易市场产生交易机会，有时候机会还很大。如自然灾害导致粮食减产后，同时也产生粮食涨价的交易机会。我们绝不能期盼这种天灾事件的发生，但大大小小的自然灾害事件确实是年年发生、时时危险，有时更会发生大地震、泥石流等重大伤亡且超出想象的巨大灾难。

自然灾害事件的发生，第一信息的发现者都是自然灾害发生地的见证者。但在网络信息时代的今天，任何地方的自然灾害在短短几分钟内就可以传遍全球，所以不用担心你是信息的最后知情者。当大家从新闻信息里了解到自然灾害的发生地、发生内容、影响范围等具体情况后，除了为受难者祈祷、祝福外，就可以迅速发掘由此带来的交易性机会，或回避可能进一步演变出来的风险。

如 2008 年 5 月 12 日这个让所有中国人痛心的日子，在汶川地震发生后虽然在党和政府的领导下以及全国人民的支持帮助下，把地震带来的人员伤亡和经济损失降到了最低程度，但最终仍然有数万人失去生命、数百万人需重建家园。地震后灾区对临时帐篷、医疗服务、食品以及灾后重建的需求，同样在二级市场带来了不少交易机会。

2014 年由非洲传播出来的埃博拉病毒在下半年迅速传播，不仅病毒感染者被夺去了生命，连参与埃博拉病毒救治的医疗救护者也有很多不幸被感染并付出生命代价。我们为此表示最崇高的敬意外，同时也发现由此事件引发的交易性机会同样很多，像国内生产抗生素的鲁抗医药就因此出现了持续的飙升行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 6-15，鲁抗医药 600789。2014 年 7 月埃博拉病毒出现在媒体的初期阶段，率先于其他医药股放量拉升。随后经过 2 个月的横盘整理，在 10 月长假过后伴随着埃博拉病毒的肆虐股价再度飙升。在埃博拉病毒事件的影响下，鲁抗医药在短短 3 个月左右的时间里股价轻松翻倍。

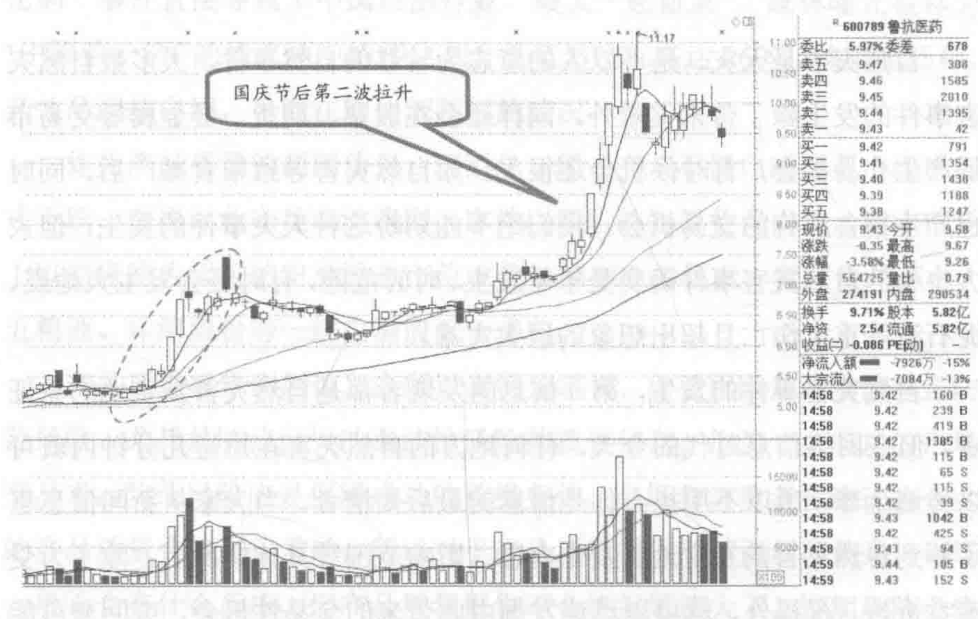


图 6-15 鲁抗医药 600789 日 K 线

边缘政治新闻信息

边缘政治事件新闻，经常出现在新闻里，大家已经司空见惯了，但对事件敏感的交易者往往能够敏锐地从中发觉到巨大交易机会。如中东局势动荡、南海局势紧张、钓鱼岛事件升级等都会直接刺激军工、船舶、航天等相关板块的反复活跃，而且这些机会几乎是永远炒不完的题材。边缘政治问题只要人在国在，种种摩擦就会存在，实乃人之本性也。

说这就是个永远炒不完的题材，道理很简单，因为边缘政治事件是基于复杂的国际环境和不同的政治目的，人为导致的事件。这样的事件有时候涉及全球众多国家的利益，有时候是某些强国、大国或不同信仰的国家之间的一种力量的对峙。所以边缘政治事件往往是由相互之间的矛盾引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

起，可能在未来不特定的时期会发生的预期事件。

边缘政治事件的发生，对国内市场而言直接体现出来的交易机会主要是以航空航天、船舶制造、军工等与军事题材相关的品种。实际上除了军工题材以外，由边缘政治事件引发的其他交易机会也同样很多。如边缘政治事件会随后导致两国之间可能产生新的贸易摩擦，或有利于自身的对他国的经济制裁。之后会产生如粮食、油品等物资的价格波动、出口或进口依赖度较高的企业估值的变动以及重要战略物资的价格波动。两国重要贸易往来产品更是会受到边缘政治事件的长期影响。这些变化都会不同程度地在相应品种上产生交易性机会。

如 2012 年 4 月以来，中日两国发生领土和领海争端，政治、经济、外交等关系明显恶化。日本政府于 9 月 11 日宣布“购买”钓鱼岛，并实施所谓“国有化”，引起双方在钓鱼岛海域的严重对峙。日本的购岛闹剧引起了中日之间的矛盾，并引起了民间广泛的抗议活动。最为关键的是中国与日本的经济贸易是世界贸易市场的重要组成部分，两国的经济关系互补性明显，相互依赖程度很高。两国分别是全球第二大、第三大经济体，且中国是日本第一大贸易伙伴，日本是中国第三大贸易伙伴，双方经济的依存度不言而喻。

日本是典型的出口导向型经济体，中国又是日本第一大出口市场。另外，日本经过对韩国、中国台湾、中国香港等市场出口，然后再出口到中国内地的份额亦很大，迂回出口估计约占日本出口总额的 10%。两项相加日本对中国市场依赖程度高达 30%以上。在日方做出“购岛”这样的荒唐行为后，中国各地相继爆发了反日浪潮，人们开始抗议日本的法西斯行径并拒绝购买日货。在这种边缘政治事件的影响下和我们一直拥有频繁贸易联系的日本，经济无疑会遭受严重的影响。

随后，日系品牌销售额在国内整体大幅度回落。据媒体报道，一家大型连锁家电企业内部数据显示，北京、上海、广州三地日系彩电在事件的影响下，与之前相比各品牌销售额都出现了大幅下跌。其中，东芝降低 40.31%，三洋下降 44.32%，松下降低 23.41%，夏普下降 21.06%。在中国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的日系车有六大品牌，包括日产、丰田和本田三大企业，以及铃木、马自达和三菱。几乎所有日系主流车企销量也均出现了不同程度的下滑，由此对国内相应国产品牌企业形成利好。如家电企业、汽车企业等部分上市公司在此事件的影响下，股价均出现了较为活跃的交易性机会。

提高对信息的敏感度

发现新的信息，首先想到有没有相关联的上市公司，有没有值得参与的交易性机会。这是对交易者是否具有信息敏感度的最好考量。如果仅是看到新闻信息，或仅停留在对新闻信息的了解和知情的阶段，实际上对你的投资、投机交易都没有什么意义。这里说的对信息的敏感度主要是指当你了解到信息后，能否第一时间想到或锁定由此信息带来的市场交易性机会。

也许你的文采十分高大上，也许你的阅读、理解能力更是不同寻常，更或许你对新闻信息有独到的分析、判断能力。但如果仅停留在这里而没有去思考和发现由此对应的市场交易机会，那么你充其量就是一个优秀的或是别人无法比拟的新闻人才或专家，但你一定不是一个合格的市场交易者。

因为，一个合格的市场交易者首先是站在市场机会的角度去主动了解和判断信息，也就是对新闻信息有极高的敏感度，能够成功地将新闻信息为我所获、为我所用。所以提高对信息的敏感度是市场交易者所具备的一项基本技能，这项技能的高低也是直接决定交易者在市场中能否把握住事件驱动机会的关键。如何提高对信息的敏感度呢？这也是个见仁见智的问题。

就经验而言应至少做到以下三点。

首先，要对所有上市公司的结构、类别有一个清晰的框架认知。要对上市公司的分类以及所处的行业有一个大概轮廓的认识，否则即便有机会出现你也不知道市场有没有与之对应或直接受益的上市公司。或等市场已经有明显反应的时候才知道的话，在时机上显然就比熟悉上市公司结构、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

类别的交易者慢一拍了。

其次，要对新闻信息的表达方式、发布通道有一个正确的判断思路。2014 年 4 月 10 日，李克强总理于当日上午 10 点 40 分在博鳌亚洲论坛突然宣布："我们将积极创造条件，建立上海与香港股票市场交易机制，进一步促进内地与香港资本市场双向开放和健康发展。"于是，沪港通就此拉开帷幕。之前在 2007 年曾出现过"狼来了"版的港股直通车，当时此概念一出港股指数猛涨，A 股也正处于牛市巅峰阶段。但之后此事被叫停，A 股和港股都被闪了一下腰。所以这次沪港通的出现并没有立刻引起市场对此新闻事件的过多关注，当天上午 A 股并未见任何动静，显然整个市场对此事件的敏感度并不高。

而此次的沪港通与上次港股直通车不同的是，证监会和香港证券及期货事务监察委员会在当天下午 1 点多即响应总理的讲话，迅速发布了《联合公告》，进一步阐述了细节。显然，两地交易所对总理的讲话显示出极高的敏感度。《联合公告》发布后市场似乎感觉到此新闻事件的重要程度，A 股市场终于在当日近 14 点时出现迅猛上涨，沪指最高涨幅达 1.95%。当天买入的交易者显然对此事件过于敏感了，之后沪港通直接受益的主要领涨个股几乎都是一日游行情，迅速冲高后便再度进入了数月的持续调整。

这一事件就非常明确地体现出新闻信息的不同表达方式、不同发布通道的不同影响。如果总理不是在博鳌亚洲论坛这种非官方组织发布，而是在国务院经济会议、证监会会议等正式的官方渠道，严格按照程序发布的话，显然市场的理解会完全不同。

最后，要具备快速行动的能力。"有一种机会叫做你认为这就是机会"，当你对新闻事件的整体判断具有高度的自信心后，下一步应该是把这种信心付诸实施的关键时候了。之前的所有付出如果没有最终落实在行动上，那一切都是浮云。当然即便落实在了行动上，如果错了也是浮云。所以这里要特别强调具备"快速"的行动能力。"快速"是非常重要的，因为由新闻信息带动的市场交易性机会属于典型的即时性事件驱动机会，谁能够第一时间行动谁就能更多掌握主动权，获得更大更安全的收益。慢一拍甚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至慢半拍，都有可能错过机会或形成追高。

之所以要快至少有两个优势。一个是如果事件驱动的机会很大，快一拍就意味着成本更低，获利比慢一拍的更具有优势。另一个好处是如果事件驱动的机会是昙花一现，那么快一拍的风险会显著比慢一拍的低很多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章　穿越牛熊的制胜法宝

经济史是一部充满假象和谎言的连续剧，经济史的演绎从不基于真实的事实，但它却铺平了积累财富的道路。做法是认清假象、投入其中，在假象被公众认清之前退出游戏。

——索罗斯

第一节　理性看待市场

“不识庐山真面目，只缘身在此山中。”这是一句众所周知的著名诗句，字面意思虽浅显易懂但内涵却藏有深刻的哲理，这一深刻的哲理对处于股票市场中的交易者认识自己和市场的关系是非常有帮助的。

时间回到 1000 年前的北宋，苏轼由黄州贬赴汝州任团练副使时经过九江，游览了庐山。庐山瑰丽的山水美景触发逸兴壮思，于是写下了这首诗。此诗借景说理，指出观察问题应客观全面。如果主观片面，就得不出正确的结论。就像交易者观察股票市场一样，也应努力做到客观全面，才能更理性、更正确地完成每一笔交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"横看成岭侧成峰，远近高低各不同。"这是诗的前两句，概括而形象地写出了移步换形、千姿百态的庐山风景。似乎也说明了交易者在市场的不同时间、不同点位，或者不同趋势下，观察同一支股票时也必然会有不同的感觉。

为什么不能辨认庐山的真实面目呢？因为身在庐山之中，视野为庐山的峰峦所局限，看到的只是庐山的一峰一岭一丘一壑，局部而已，这必然带有片面性。游山所见如此，观察世上事物也常如此。这两句诗有着丰富的内涵，它启迪人们认识人和事物的哲理。

由于每个人所处的地位或者位置的不同，看问题的出发点或角度可能也会大不相同，对客观事物的认识难免有一定的片面性、局限性。要认识事物的真相与全貌，必须超越狭小而又局限的空间范围，摆脱主观成见。

实际上，交易者又何尝不是这样，在市场中的情景犹如苏轼在庐山中。交易者总处于市场内，所以对市场的认识和判断难免带有片面性、局限性，在不同的时点或从不同的角度去审视市场也是会有很大不同的。

在上证指数 2005 年 1000 点时你可能会意识到机会的出现，但你绝对不可能知道随之而来的超级大牛市有多大，大到可以几乎不回头地一路高歌猛进。在指数 3000 点时你虽知道已经处于牛市，但也绝对不会知道这轮牛市在 3000 点的位置上还能翻倍，而且是不到一年的时间。在指数 6000 点时，你也许会意识到风险已经很大，但绝对不会相信一年后指数跌至 1664 点，且 6124 点成为未来很多年无法企及的高点。

在市场中摸爬滚打的众多交易者，由于深陷场内交易，必然能够体会"不识股市真面目、只缘身在此市中"。当局者迷、旁观者清，仓位思维等都是对交易者在面对同一问题有倾向性思考的最好说明。

波段为王

"不论投资还是投机，做好波段才是赢家。"投机就是用尽可能少的投入、尽可能短的时间去博取尽可能大的收获，而投资更多的是把时间和空

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间跨度都拉得更长些。至于有人说价值投资就是买了长期持有，笔者不知道这个长期到底是多长，但却发现 A 市场 20 多年来的发展历程里，不论是 QFII 机构、公募基金、私募基金还是民间机构、高手，好像大多都在做波段，机构持股超过 10 年的例子好像还真没怎么看到太多。

有没有坚守所谓价值投资而买了股票不卖的人？我想有也只是两种人，一种是巴菲特，一种是想成为巴菲特的人。不否认巴菲特的成功投资，但巴菲特做得更多的并不完全是价值投资而是企业管理。准确说巴菲特应该是一个实现了成功投资的企业家，而非投资家。那么那种想成为巴菲特的人，对价值投资的坚守我觉得更像是死磕。是跟钱过不去还是跟自己过不去不好判断，但至少在 A 股市场到目前为止还没有出现巴菲特第二。以后会出现吗？不知道，我们拭目以待吧。

或许巴菲特的成功更多应归功于他所成长的环境，即强大的美国政治、经济体制和相对成熟的美国证券市场，以及具有众多行业龙头优势的国际化公司。比如巴菲特在美国选择一家本土的行业龙头企业，那么这家企业多半也会是世界龙头企业。像曾经使巴菲特受益巨大的饮料业巨头可口可乐，在美国是行业龙头，在全球也是当之无愧的行业巨头。同类的还有麦当劳、星巴克、谷歌、苹果、通用等，不胜枚举。当然区别就是这种企业有极高的产品定价权，有最强的自助创新能力，有顶级的人才队伍。

不同的市场需要不同的方法

再看我们的境内有定价权、有自主创新能力的企业又有几家？当然，茅台绝对算一家。一些创新能力很强的新兴行业的公司因为制度规则的原因很难在 A 股市场上市，很多优秀的成长型企业大多与境内投资者无缘而直接去境外上市了，腾讯、百度、阿里巴巴等就是典型例子。当然，在 2016 年顺丰的借壳上市以及 360 的私有化回归也给 A 股交易者更多的交易选择。

上市公司是一方面，另一方面是境内的制度、规则使我们的市场二十

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几年来一直没能摆脱熊长牛短的恶性循环。我相信随着注册制及监管规则的逐步市场化，这种熊长牛短的情况会逐步好转，但要彻底改变这种格局还是需要很长一段时间的。至少现在我们应该学会在这种熊长牛短的环境中学会生存，学会穿越熊市，否则你将无缘真正的价值投资时代。

如何才能做到在熊长牛短的国内A股市场中成功穿越熊市呢？

总结下来，在证券市场能够长期生存下来虽然不是一件简单的事情，但可以用简单的方法进行归纳。学会交易方法、防范风险和选股，懂得空仓观望后，方可轻松穿越牛熊。

学会快速盈利法

快速盈利法崇尚的是快、准、狠，是通过量变、事变、趋势变和形态的变化，精准选择可以实现快速赢利的标的股票，并争取在最佳时点出击。这一点与詹姆斯-西蒙斯所提倡的壁虎法则有异曲同工之妙。简单理解可以总结为16个字，理解并有效的活学活用，对交易者安全穿越牛熊市相信会有很大帮助。

学会投机、理性投资、敬畏市场、现金为王。

这里的投机主要从心态说起，即完成整个穿越牛熊的心路历程中最前端的部分。我们常说的投机心理、投机心态，在国人心目中都是贬义的理解，认为并不是多么光彩的事情。其实小平同志在改革开放初期早就说过“不论白猫、黑猫，抓住老鼠就是好猫”。所以在这个看不见硝烟的残酷市场中，没有先知先觉的专家，只有实战中身经百战的赢家与输家。

投机说来简单，做起来谈何容易

没错，但我们至少可以去努力做好一点。首先，投机要树立短、平、快的操作思路，不要跟股票谈恋爱，更不要迷信概念、基本面等光鲜的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面。不是说有概念不好，也不是说基本面不重要，而是说这些东西往往是滞后的信息。一般都是股价提前反应，所以才经常有见光死、利好出尽是利空的现象发生，这也是大多数交易者追涨被套的常见情况。

其次，放弃一切幻想，以价格变动方向为唯一判断依据。涨就是涨，跌就是跌。切忌涨的时候偶尔看到某研究报告的目标价格就信以为真，当然不是说人家的研究报告不好，只是说这些东西都仅供参考，切不可对此抱有太多的幻想。

更要切记价格在下跌的时候，业绩、基本面、研究报告等具有利好信息的东西可能影响你，错过一次又一次的止盈、止损机会。股价明明是在下跌，下降趋势明明就摆在那里，你却自欺欺人地幻想着研究报告里的目标价或上市公司高管的某些经营承诺。

这都是心理问题，是不敢面对现实的逃避行为。做好投机首先要克服这些不切实际的幻想，以股价的实际变动方向为准，当买则买，当卖则卖。不管买了以后有多少利空，只要股价在涨就可以放心持股。当然只要股价在跌，更不要管有多少利好、有多高的价值、有多远大的目标，保证资金的安全是第一要素，止盈或止损出局更不要含糊。

理性投资

相信每一个炒过股票的人都能明白理性投资的含义，但做到却不是件容易的事情。这里所说的理性投资主要是提醒交易者投资也要理性，切记迷信投资。针对有价值或者有前景的公司，在看好未来前景的情况下，时刻保持一份理性和清醒，要始终相信没有只涨不跌的股票，也没有一直成长的企业。

敬畏市场

市场是有生命的，但市场又是无情的。当机会来临的时候，市场是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

片蒸蒸日上的大好景象，听到的、看到的都是让人热血沸腾的传奇和各种各样的财富神话。但当风险来临的时候，市场又是另一番景象，充满着恐惧，充斥着怀疑，破产的、自杀的新闻信息成为市场中的谈资，听到的、看到的更多是悲剧。这种或喜或悲、时好时坏的特点在市场变化和投资者情绪变化方面可以说是演绎到了极致。更为关键的是热闹和冷清的场景会一直不断交替互换地运行下去，但却永远不会有人准确知道何时交替、如何交替。

聪明的市场交易者尽管不一定是盈利最大的，但却是能够在涨涨跌跌的市场冷热交替中最终的存活者，而且还活得很好，成为时间的赢家。而成为最终的时间赢家要有一个必要前提，就是不能被市场突如其来的风险干掉。否则之前的所有盈利和成功都只能算暂时的，赚钱对你来说也只能算是一种经历而非能力。

被公认为美国交易史上最伟大的投机者之一的杰西·利佛莫尔在其《股票大作手回忆录》一书中曾说过这样一句话，“当我看见一个危险信号的时候，我不跟它争执，我先躲开它！之后，如果一切看起来没有那么糟糕，我可以很快再回来。我是这么想的，如果我正沿着铁轨往前走，看见一辆火车以每小时 60 英里的速度向我开来，我会跳下铁轨让火车开过去，而不会愚蠢地站在那里不动。它开过去之后，只要我愿意，我总能再回到铁轨上来。”这是一句简单而深刻的投机哲理，此番话也非常形象地体现出杰西·利佛莫尔的投机智慧，令众多粉丝念念不忘。

但实际上，大多数投机交易者都有很奇怪的行为。当他们遇到风险或者意识到风险来临的时候，更多的不是选择杰西·利佛莫尔“先躲开它”的简单策略，而是以多种多样的理由或者侥幸的心理让自己被动地陷入绝境。更多的时候，他们总是表现出犹豫不决，甚至在犹豫当中眼睁睁地看着市场朝着对自己不利的方向发展而呆若木鸡，不采取任何行动，最终浮盈变成浮亏，回调变成下跌，暴跌变成股灾。

2015 年 A 股市场在 6 月中旬后的股灾式下跌，让国内的交易者彻底领教了一次风险的滋味。股灾时大多数被伤害的人，其心态都是复杂的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也正是这种复杂的心态让自己忘记了杰西·利佛莫尔所说过的简单策略。

最终能有多少人真正理解"吃一堑长一智"的道理，关键还要看下次再有风险来临时，谁又能成功穿越。当然，不管下次风险有多大，也不管以什么方式出现，当你发现或者感觉到风险时，要记得杰西·利佛莫尔"先躲开它"的简单策略，更要记得资金安全才是最重要的。

如某基金公司充分调研和论证重庆啤酒后，发现公司不仅具有市场最为热门的全新疫苗概念，而且还具备极高的安全边际，其行业研究员对公司的疫苗前景给予了很高的估值。之后公司管理的核心基金产品不同规模地陆续大规模介入，最终成为公司的第一大流通股东。但结果大家都已经知道了，在重庆啤酒 2011 年 12 月揭盲结果出来后，股价连续跌停 10 个交易日，某基金公司亏损惨重。像这种表面概念光鲜、又具备行业极高安全边际的公司，也存在着无法预测的巨大风险，对于跟风买入的投资者几乎是一次灭顶之灾。

对公司研究无疑是有助于成功操作的核心要素。但投资者也要谨记，公司的发展是动态的，股价的走势是所有与公司相关信息的综合反应。这一反应是复杂的、迅速的，也是无法准确预测的。务必做到再好的公司也要待股价有效脱离下降通道后再去关注，在这里就体现出右侧交易的安全性优势。

第二节 防范风险和选股

正确的交易不仅需要带来可观的盈利收入，更需要对风险的严格把控。相比较而言，控制风险是创造长期收益的前提，比创造收益更重要。否则盈利只是一种经历，而非能力。而识别风险又是控制风险的绝对前提条件。

不论投资还是投机，做好波段才是赢家。一次成功操作的关键是选时，核心是选股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关键是选时：即不论好股、差股，涨势中的、跌势中的，只要股票在波动，能选到好的买卖时点，都是可以获利的。此时选股就不是那么重要了，所以关键是选时，因为买卖时点的对错直接决定一次操作的结果是盈利还是亏损。

核心是选股：指在实际操作中难以把握时点的情况下，退而求其次去选择一家好公司的股票，即便买入后出现亏损也可以依据公司的基本面情况放心持股，等待股价回升，从而形成对企业的成长性或价值性投资，这无疑是实现成功操作的另一种有效法宝。这虽然是个核心的事情，但不是所有好的企业，股票价格就一定会涨，甚至表面好的企业背后往往隐藏着不为人知的更大风险。

培养自上而下的选股思路

古人云："人无远虑，必有近忧。"做投资、选股票也一样需要具有远虑的眼光才能减少近忧。想要解决远虑的问题，首先需要做好对经济发展大方向的把握，对政策动向的判断，并对行业或者所选投资标的企业的发展前景有一个初步的了解。这也是行业内常说的"自上而下"的选股方法。

A 股市场中从不缺乏投资成功的基金和水平高超的基金经理。在 2006 年至 2007 年大牛市的时候，据说优秀基金经理选股票的思路特别简单，基本上不看公司，只看行业。而且主要选择五大行业"钢铁、水泥、煤炭、有色、机械"，这五个行业的公司随便买，买了以后回家睡觉，然后到年底就是前十名了。而且这个策略在 2007 年成功，在 2009 年又成功复制了一遍，在 2015 年创业板又复制了一次。

其实道理很简单，所选择的五大行业"钢铁、水泥、煤炭、有色、机械"都是当时非常符合经济发展大方向的。中国正处于基础设施建设投资的快速增长期，钢铁、水泥需求自然不用多说，全球有色金属价格也在大幅度的需求拉动下节节攀升，国内基建的爆炸式增长更直接带动了国际铁矿石价格的非理性上涨。这些选股逻辑的确简单，在当时非常符合自上而下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下的选股思路。2015 年代表国家转型方向的创业板指数暴涨也是同样的逻辑，所以十分有效。

在人口红利的时代，工业化是主旋律，所以凡是和工业化沾边的行业都是风光无限，选择五大行业"钢铁、水泥、煤炭、有色、机械"当然是最正确的。想当年大家买钢铁股的时候好像也没怎么考虑过公司，什么钢、什么铁的都能涨，金银铜铁铝一个也不少都是工业化直接受益的行业，所以都会上涨，买谁几乎都一样，就是一个字"赚"。

但是在 2011 年后随着人口红利的结束，这个工业化的故事就讲不下去了，经济开始走下坡路。后来随着每年经济数据的陆续公布，大家发现房地产、汽车两大龙头之一的汽车销量增速逐步下降，到 2015 年已经降到了零增长。房地产更是昔日风光全无，而中上游的钢铁、水泥增速几乎清一色地负增长，发电增速勉强零增长。所有这些数据都表示中国工业化已经到了尾声，所以和工业化沾边的产业都看不到太大的希望了。没有更好的预期以及严重的产能过剩，大家可以想象与工业化相关的股票怎么可能有好的表现呢？

所以十八大后新一届政府说中国经济要转型，先进产能要走出去，我们要建设一带一路。这个方向绝对是无比正确的，也是富有远见的，这就是大方向，自上而下沿着这个大方向选择受益行业同样可以回家睡大觉。事实证明 2014 年底启动的新一轮行情中涨幅最大的股票基本是来自国企改革、一带一路和经济转型受益的新兴产业。方向有了，预期就有了，市场机会也就出现了。

从自上而下的选股方法来看，首先要看哪个行业增长前景最大，哪个行业就应该是投资的首选。2014 年后创业板的牛市让全国人民都看不懂，其实大家想多了，一会儿市盈率、一会儿市净率的根本就没用，后来创业板有了个好名叫"神创板"。

为什么创业板涨得好？其实名字就告诉你了一半答案。创业板一听就是创业、创新，而"大众创业、万众创新"正是新一届政府全力推动和主导的新型发展模式，是大方向，是趋势，这个方向就具备了强烈的预期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换个马甲就不一样了

A股市场中每一波行情都有一个看似好笑又却十分符合资本逐利的经济现象，就是股票改名字。但事实是换个马甲后就真的不一样了，股票价格开始活蹦乱跳。

2000年科技网络股行情的牛市时，很多公司以各种形式触网，股票名称也改名为某某科技、某某网络。如康达尔改名中科创业，其间股价从几块钱涨到最高84元。深锦兴改名为亿安科技，其间股价同样从几元钱起步一直涨到126元，成为当时的第一高价股。

2006年的大牛市中众多公司以各种形式收购地产，购买地皮，收购各种矿产资源，最后更名为某某控股、某某矿业的公司也大有人在。

2015年更是热闹，在互联网+概念股的疯狂上涨下，各种新名字陆续登场。某企业直接更名“匹凸匹”几乎抢了当日各大财经媒体的头条，大家在朋友圈里也有各种调侃。但是改名的确有效，公司改名以后就是直接两个涨停板涨给你看。

为什么改名有效？其实很简单，改名就是公开告诉所有人，公司开始或者已经向最具发展潜力的方向迈进了。布告天下再加上A股是个情绪主导的市场，散户未必看得懂财务报表或企业发展规划。但是名字肯定是一看就懂的，紧跟热点总不会吃亏吧？所以散户追涨也会直接推动股价再上一个台阶，真是“名字一改，黄金万两”。

A股这一奇葩的特征一直以来都是有效的，尤其是在疯狂的牛市中更是有立竿见影的效果，所以进一步带动了上市公司在每一轮新概念下对公司股票的名字总是乐此不疲地改来改去，因为这真的有效！

你也最爱听故事

长期看来，创业板不顾高企的市盈率、市净率并保持独特的成长模式，同样符合了当时政策的导向和经济的发展趋势，这意味着市场给未来赋予

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了更高的预期。与创新、改革相关的股票都符合经济转型的大方向，都符合互联网+时代的发展，所以受益的公司都能涨到想都不敢想的价格。因为这个方向代表了中国未来的增长动力，代表了中国梦的良好预期，也是可以讲故事最多的地方。

主板的上市公司大多在 2006 年的牛市中依赖人口红利的发展，受益于工业化快速发展的增长动力，在传统行业中也是牛股辈出。但在中国梦的新经济发展前景下自然落后于新兴产业，所以不同时期的主题还是很不一样的。

曾有行业研究员仔细研究比较了美国和日本模式。站在 2015 年的时点上，从过去 30 年的经验看，在货币宽松上两国都走到了极致。将利率从 10%以上逐渐降到零，也都做了 QE，股市也都到了 20 000 点左右。但是人家美国股市是从 1000 点涨起来的，涨了 20 倍。日本股市是从 40 000 点跌下来的，跌了 50%。美国模式的成功之处到底在哪里，和日本模式的核心区别是什么？从经济增长来比较，差别一目了然。美国的经济总量在过去 30 年翻了 3 倍，但是日本经济过去 30 年几乎没有增长。这也就意味着，从长期来看，股市的长期增长离不开收入和利润的增加，而更重要的是对未来的预期向好。

那么问题又来了，为什么美国经济有增长，日本没有增长呢？如果仔细比较一下美国和日本的优势企业就可以发现，在新经济行业美国是龙头，包括 Google、Apple、Facebook、Tesla 等巨无霸都是在美国诞生的。而在工业化的旧经济领域日本依然是龙头，汽车领域丰田汽车仍然是当之无愧的全球老大。

美国这些新兴产业中的巨无霸企业又是如何诞生的呢？传说美国的企业都是在车库诞生的。不管是真是假，但有一点是公认的，这些企业在初期阶段都是靠资本市场培育的，也就是 PE 先进入，然后再通过资本市场上市套现。而日本的企业都是和银行绑定的，也就是靠银行提供资金来慢慢长大。

所以可以发现美国和日本的主流企业在融资结构上存在不可比拟的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

显著差异。一个是靠资本市场直接培育的，一个是靠银行资本间接培育的。这其实也是美国和日本金融结构的主要差异，美国一直以股票债券等直接融资为主，日本以银行信贷等间接融资为主。而最大的不同就是美国的新经济企业既有好听的故事又有良好的成长预期，这一点是日本优秀的工业化时代企业所不能比的。

第三节 空仓与补仓

空仓是门艺术

国内市场普遍把价值投资与长期持有相提并论，实际上价值投资并不是以时间长短定性的，而是以价值判断选择投资标的，与持有时间没有关系。巴菲特动辄数十年的长期持有式的价值投资是因为他本人认为仍有持有价值，而事实也是在增长。

国内市场曾流行一句很有意思的话，“会买不如会卖，会卖不如会空仓！”懂得空仓才是高水平的交易者。尤其是在中国这样的政策市，不确定的变化因素实在太多，根本无法用常规方法去判断。主流参与者不仅尚未建立起价值投资的信仰，而且大多也没有长期持股的打算，所以短时间内很难形成真正的长期投资人群体。

国内市场是典型的政策市，熊长牛短是基本运行特征，大部分时间并不适合持股。在 A 股市场学会空仓是聪明的选择，而空仓不仅是门技术，更是一门艺术。

成功的股票交易同样要有区别于大众的方式和方法，除了八仙过海各显其能的各种各具特色的理论知识、方式方法外，本书认为更为重要的一点就是要学会空仓。空仓是一门艺术，空仓也是一种良好心态的体现。空仓就是保持现金在自己的手上，摆脱当局者迷和仓位思维的怪圈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

思路决定出路

细心的读者会发现，古今中外越是有成就的人看上去越是清闲自在，并有大量的时间去休闲度假、著书立说。美国多位总统好像总有闲暇时间遛着狗在公园散步，更有奥巴马在任期内挑战荒野求生，还有巴菲特喝着可乐听音乐，比尔·盖茨到处捐款慰问、上媒体，王石好像也经常“闲”地去爬山、赛艇。

身边的成功人士也有这样一个基本特征，就是感觉很悠闲自得。反而生活在较低水平线上的大部分劳苦大众，总是没日没夜地加班加点忙个不停。像出租车司机一天十几个小时在工作，加工厂的员工基本上除了吃饭睡觉就是在工作，小个体户也整天有忙不完的事情。

这些情况实际上是一个简单的现象，就是工作方法、工作效率的区别。有些人天天忙碌却不得工作要领，没有工作效率，最终事倍功半，甚至是在做无用功。而那些成功人士科学有效的工作方法和认真严肃的工作态度一直以来都是大家学习和模仿的榜样，说到底就是成功人士比不成功的人士，不论是在工作上还是生活上，都有着完全不同的理解、认识和更科学合理的方式、方法。

这就是思路的不同，最终决定了不同的出路。

空仓很重要

为什么空仓很重要？在回答这个问题前，我们先来了解一组数据。通过月度小趋势、季度中趋势、年度大趋势三种时段形成的 K 线，统计沪市、深市截至 2016 年 7 月 31 日 27 年来的上升趋势持续时间和下跌趋势持续时间的对比。

27 年时间，两市月度下跌时间占比（140+147）/（308+304）=46.8%；季度下跌时间占比(48+41)/(103+101)=43.6%；年度下跌时间占比(12+15)/（27+26)=51%。另外统计日线下跌时间占比和周线下跌时间占比也基本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都在 49.9%。

这样的数据大家一看就明白，不管是以年度、季度为准的长线还是以周线、日线为准的短线，整体数据显示半数时间是下跌的，上涨、下跌概率基本保持在 50%的中轴线附近。如果一直在操作的话，说明一年当中你至少有半数时间是在逆市操作，在与跌势抗争。虽然精神可嘉，但结果往往不尽如人意。正所谓识时务者为俊杰，在合适的时间做合适的事情，无疑是确保资金安全和稳定收益的良方秘药。

空仓的好处是显而易见的。首先空仓就是现金在手里，任何时候、任何市场都应是现金为王。其次手里有现金，不仅可以随时出击把握机遇，更可以有效回避风险，真正掌握主动权。第三空仓可以有效避免仓位思维，从而让自己的分析、决策更加理性和正确。

最后，引用数学家詹姆斯-西蒙斯“壁虎式投资法”中的一句经典名言可以更明确地理解空仓的重要性。“交易要像壁虎一样，平时趴在墙上一动不动，蚊子一旦出现就迅速将其吃掉，然后恢复平静，等待下一个机会。”

补仓是把双刃剑

补仓是一种币市术语，在股票市场上指交易者在持有一定数量的某种证券的基础上，又新增买入同一种证券的行为。补仓是因为股价下跌被套，为了摊低该股票的成本，而进行重复买入同一证券的行为。毫无疑问，补仓是被套牢后的一种被动应对策略。补仓本身并不是一个解套的好办法，但在某些特定情况下它却是一个纠错的最佳首选，至少可以摊低成本，但摊低成本未必就会扭亏为盈。

补仓可以摊低成本

当持仓股的价格走势不利于资金增值，或者本金有所损失时，通过补仓来逐步摊低成本，在股价反弹时可以尽快实现减亏、扭亏甚至获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以更低的价格购买同一支股票，使单位成本价格下降，以期望在补仓之后反弹抛出，将补仓所买回来的股票所赚取的利润弥补高价位股票的损失。

原先高价买入的股票，由于跌得太深难于回到原来价位。通过补仓，股票价格无需上升到原来的高价位，就可实现减亏、扭亏或者盈利。

虽然补仓可以摊薄成本价，但股市变化也非预料之中。有些企业在发展到顶峰后可能会长期低迷，甚至最后破产清算。对于部分经营预期看淡的公司股票补仓之后可能继续下跌，将进一步扩大损失，所以补仓是把双刃剑。

等额补仓和等量补仓

补仓又分为等额补仓和等量补仓。等额补仓是在补仓时按照前期买入股票资产的总金额进行同等额度的补仓，等量补仓是在补仓时按照前期买入股票的同等数量进行补仓。等额补仓的好处是可以更大幅度地降低持股成本，等量补仓则在风险控制方面更有优势。

如以 10 元买入某支股票 10 万股，合计投入本金 100 万元。之后该股跌至 5 元，你预期该股将会上升或反弹，再买入之前同等金额的股票，即再投入 100 万元资金，可以买入 20 万股，此时账户总股数为 30 万股，市值 150 万元，总成本 200 万元。此时的买入行为就叫做“等额补仓”行为。前后两笔买入的平均成本约为[(10*100 000)+(5*200 000)]/(100 000+200 000)=6.67 元，股价从 5 元反弹至 6.67 元即可解套，反弹幅度约 33.4%。

如果按照等量补仓的话以 10 元买入某支股票 10 万股，合计投入本金 100 万元。当该股跌至 5 元后等量补仓再买入 10 万股，需投入资金仅 50 万元。此时的仓位总量是 20 万股股票，市值是 100 万元，总成本 150 万元。前后两笔买入后摊薄的成本降至[(10*100 000)+(5*100 000)]/ (100 000+100 000)=7.5 元，而股价从 5 元反弹至 7.5 元才能解套，反弹幅度需要 50%。

所以，等额补仓可以更大幅度地降低持股成本。尤其是在确定股价可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能反弹的前提下，等额补仓可以更快速地实现解套或者盈利。而等量补仓在股价持续下跌的过程中相比等额补仓来讲，其补仓错误导致的损失可以稍低一些。

基金为什么更注重融资

在投资界流传着一种“可以实现长期不亏钱方法”的说法，主要理论依据就是补仓，而且最好是能做到持续等额补仓。当然前提是要有充足的资金后盾，不知道那些有源源不断资金的人是否还对炒股票感兴趣？补仓就像是赌场里面持续下注一样，每次下注的数量都是前面数量的总合，这样即便持续错误也不怕。只要有源源不断的资金，一次赌对就可以将前面的所有损失扳回来了。

基于这种并不十分靠谱的理论基础，大家可以发现有一些基金公司更愿意把精力放在发行新产品不断融资上，这样就可以有效保障资金的无限量供应，从而即便在持续低迷的市道中也可以通过不断补仓来摊低成本。只要市场略有反弹即可转败为胜，从而掌握绝对的主动权。

由此可以想象，即便是在最差的空头市场中，只要有资金的持续供应，同一账户不断在低位等额补仓，只要出现一次反弹就可能解决所有问题。但前提是资金无限大，并且所持有的股票不会灭失掉。

资金的无限量供应对大部分人来讲是不可能做到的，持有的股票会不会灭失掉也是无法确定的。所以不论是等额补仓还是等量补仓，对普通交易者都是需要慎重对待的补仓行为。尤其是买入的股票持续下跌时，已经说明上市公司在走下坡路，或者股市已处于空头市场中。此时任何一种情况下的补仓行为都是危险的，也是不可取的。

很多有经验、有实力的交易者被补仓搞得很被动，甚至无法翻身，正所谓“亏不死补死了”。注册制实施后，退市将成为常态。一旦持有的股票步入长期跌势，持续补仓可能会导致灭顶之灾，因此补仓还是要慎之又慎才好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以基金为代表的机构投资者在补仓方面有着普通交易者不能企及的巨大优势。一方面大部分机构如基金可以通过自身的各种优势持续不断地发行新产品，从而最大限度地满足资金的长期无限量供应。另一方面机构由于研发和资金规模的优势，在持股方面可以轻松实现组合投资，从而有效避免单票或者少票灭失的系统性风险。

所以，不论是等额补仓还是等量补仓，长期来看更适合具有资金优势、规模优势的机构使用。“为什么要让机构来做？因为机构除了专业，还是一个资金池，可以做资产组合规避风险。”不管中国证券市场是不是成熟市场或者何时才能成为成熟市场，我想没有人有权力剥夺个人买卖股票的权力。但作为资金实力有限、选股能力有待提高的普通交易者，应时刻铭记“股票有风险、补仓需谨慎”。

第四节 纪　　律

纪律在交易中的重要性是不言而喻的，在执行股票操作当中也非常重要。有严格的纪律和确保执行纪律的监控方法，对你的投资或投机来讲都具有重大意义。

建立自己的操作纪律

在执行任何一个行动前首先要做到有纪律。党有党纪，国有国法，企业也都有章程，俗话说“没有规矩不成方圆”。

一个伟大的企业更是有着一套严格而又科学的管理体系。像沃尔玛作为世界最大的零售企业，有上万家店铺分布在全球各地，管理着数以百万计的员工，数以百亿计的商品数量。大家可想而知，如果没有一套科学的管理体制和严格的管理纪律，沃尔玛能从一个小杂货店发展起来吗？能有今天的成就吗？能每天保持正常运营吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对交易者而言，如果没有自己的纪律约束，就像是大海里的一叶小舟没有人掌舵一样，被大海吞没是迟早的事情。就算超级油轮没有了舵手或有舵手而随心所欲地在大海里面飘荡的话，翻船也将不可避免会发生，或者永远也无法驶向理想的彼岸。

所以在开始交易前，应制定一套自己的操作纪律，来严格约束和管理自己的操作行为。亏钱的首要原因并非股市的下跌，而是错误的操作或者没有纪律的频繁交易。有一套严格的操作纪律来约束自己的行为，不仅可以有效防范在市场剧烈波动或者价格变化不利于自己的情况下避免恐慌，而且可以有效提高对市场判断的理性程度。当然，科学的操作纪律需要在交易股票的过程中逐步完善和改进，一方面需要时间，另一方面更需要自身对纪律的重视程度。

执行比纪律本身重要

在有纪律之后，剩下的是更为重要的执行环节，也就是遵守纪律。再好的纪律不去遵守都是没有任何价值的。像泰坦尼克号这样的号称永不沉没的超级巨轮，也是因为看路的人没有严格遵守工作纪律放松警惕而触礁沉没的。

在股票交易中，风险无处不在，风险无时不在。资金大并非绝对的优势，就像在大海里航行一样，船大并非是安全的优势。严格遵守在交易中逐步完善和总结出来的纪律，才是安全到达目标的有力保障。

美国著名高频交易投资家詹姆斯·西蒙斯传奇式的交易策略在股票交易历史上留下了精彩的一页，他数学家的身份更是得到了全世界的肯定。当今世界上也唯有詹姆斯·西蒙斯能将知识与财富的关系演绎得最为深刻。这位世界顶级数学家，依靠对数学模型的深刻理解，一手打造了华尔街名扬世界的“赚钱机器”文艺复兴公司。他依靠公司旗舰产品大奖章基金（Medallion Fund），在 20 多年的时间里收益率表现超群，赢得无数赞誉。

凭借优异的操盘表现，詹姆斯·西蒙斯连续多年被评为全美最赚钱的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对冲基金经理，在华尔街笑傲群雄。不论是他的“壁虎式投资法”还是神秘的数学模型，虽都是支持业绩持续增长的方法和策略，但詹姆斯·西蒙斯一贯的严守纪律才是业绩增长的有力保证。因此，股票交易的成功不仅需要优秀的交易策略和方法，更需要钢铁般一样的纪律，遵守纪律更可以有效防范屁股决定脑袋式的仓位思维。

在行为金融学中，有一个概念叫仓位思维。意思是投资人一旦将某一支股票买成了重仓股，对利好消息就会照单全收，而对于利空消息就会不以为然或心存侥幸。市场上常说的“屁股决定脑袋”基本也就是这个意思，心理学上叫认知偏见“Confirmation Bias”。所以，仓位的配置在整个交易过程中也是非常关键的环节。如果在风险承受能力不足的情况下重仓配置了单一股票，就很容易出现被动的仓位思维，从而导致屁股决定脑袋的愚蠢行为时常发生在你的交易记录中。

心态

心态是个大话题，在任何行业，做任何事情都需要良好的心态。树立良好的心态才有积极向上的乐观情绪，而良好的情绪是获得成功交易的重要因素。

心态在百科里面的解释就是指对事物发展的反应和理解表现出不同的思想状态和观点。世间万事万物，你可用两种观念去看待，一个是正面的、积极的，另一个是负面的、消极的。这就是心态。好的心态不但可以让人更容易取得成功，还能更好地享受生活，提高幸福程度。

树立良好的心态

心态是个可大可小的概念。说大可以大到不仅可以决定命运，甚至宇宙万物皆由心生而决定一切，说小可以小到不思不想忽略不计。所以心态是一个非常复杂的现象，树立良好的心态也是说起来容易做起来难。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尤其是在股票市场里，树立良好的心态是很重要的。好的心态可以帮助你建立自信、调节情绪，可以让你正确思考问题并释放你的能量，可以让你理性看待市场的机会和风险。虽然树立正确的心态并不是三两句话就可以学会的，也不是一朝一夕就能做到的，但至少可以从以下几点逐步在股市里树立良好的交易心态。

制定清晰的目标

入市交易前，务必了解清楚自己投身股票市场的目的或者目标是什么。是实现财富的保值增值，还是投资蓝筹分享经济增长的红利，或是押注新兴产业豪赌中国经济战略转型的新机遇？

目标没有错，错的只有实现目标的方法。不管是哪一个目标，对自己的账户要定位清晰，在目标基础上制定适合自己目标的交易方法和策略，严格按照既定目标坚定地走下去，避免出现这山看着那山高，吃着碗里瞧着锅里的不稳定心态，最终一定有不菲的收获。更重要的是在清晰的既定目标面前，交易者的心态自然会变得稳定。

能有清晰的目标，也就是知道自己想要什么，是端正心态的重要前提，而良好的心态是做好一切事情的重要前提。

正确认识自己

正确认识自己看似简单，实际上是个可以上升到哲学甚至宗教高度的最为复杂的问题。人们常说“炒股票炒的不是股票，炒的是心态”，此话确实不假，但心态的变化比起股价的变化可以说更加复杂，更加不可判断。

正确认识自己不仅需要了解自己究竟想要什么，更需要了解自己的实际情况，包括专业水平、资产实力、心理承受能力、对经济的判断能力等。只有做到了正确认识自己，了解到自己力所能及和力所不能及的事情，才能有一个稳定的心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

猎食力所能及的目标物，这一点很重要。经常跟小伙伴和粉丝们分享一个简单的小故事。地球上的空气是很多的，也是无时无处不在的，就像股市里的机会也是很多的，也是无时无处不在的。每个人对空气的需求都是长期的，也是不能缺少的，就像股市里的交易者对获利的要求一样都想长期赚钱。但不同的是地球上每个人，不论穷人、富人、老人、病人还是嗷嗷待哺的婴幼儿，在呼吸空气的需求上面都有良好的心态，不急不躁地一口一口缓慢呼吸。更为重要的是所有人呼吸的空气都是自己身边的，也是自己力所能及呼吸得到的。没有人在北京可以呼吸到深圳的空气，也没有人想一口气把所有的空气都吸进来，更没有人去这么想这么做。

但股票的交易者却很少有这样的心态，大多都想既把国企改革的钱赚了，也不想错过经济转型中新兴产业的增长机会。主板、中小板、创业板、新三板哪个机会都想抓住，不仅想抓住身边的机会，也想同时抓住几乎所有的机会，这显然是不可能做到的事情。聪明的交易者懂得捕捉自己力所能及的机会，赚自己能够赚到的钱，这就是一种好的心态，也是一种智慧，一种大的智慧。

在A股这个新兴市场，不论是价值投资者还是投机性交易者，几乎都有一个共同的认识，就是能够尽可能快地赚到最多的钱，当然这无可厚非。能最快地赚到钱没有人会故意拖延时间，今天能赚到的钱也没有必要等到明天。但国内外长期的数据证明，能够年均收益率保持在20%以上的就已成为世界级的投资专家。显然赚快钱的很难长期赚大钱，而长期赚大钱的基本都是靠时间积累的。更为重要的是，不论是巴菲特、索罗斯还是西蒙斯都是赚大钱的成功者，但他们却各有各的赚钱之道。显然他们懂得用自己的方法赚取属于自己的那份利润，懂得猎食自己力所能及的目标物。

忘掉价格记忆

价格记忆是交易者对股票现价之前的高点、低点、买入价、卖出价等特别明确的价格点记忆，在表述上常被市场分为高价记忆和低价记忆。比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当前价格高的价格记忆是高价记忆，比当前价格低的价格记忆是低价记忆。忘掉价格记忆顾名思义就是忘掉之前股票价格的高点、低点、买入价、卖出价等价格信息。

这怎么可能？是的，忘掉之前的价格记忆是不太可能的。这里说的忘掉价格记忆实际上是让交易者在交易的决策过程中摆脱前期价格的影响，从而能够更加理性、正确地作出交易判断并执行当下交易的行为。

在实际交易过程中，交易者在买入或卖出股票时往往受到成本价或者前期最高价、最低价的影响，从而错失良机。这种现象的发生很常见，也主要是心理因素的影响。当交易者 10 元买入的一支股票价格上涨到 50 元后再度回落到 30 元，尽管总收益仍有 200%，但若此时执行卖出的决定一定会很容易受到前期高点 50 元价格的影响，总会觉得本应属于自己的那每股 20 元利润没有赚到太可惜了，很容易犹豫或者不舍得卖，最终错过卖出的机会。

因为股价从高位回落 40%的情况下，多半是公司经营开始转坏或者股市已经转入长期跌势，股价在跌至 30 元后很可能会一直喋喋不休直至吞噬掉所有的利润。而当由盈利转为平衡或者开始出现亏损时，交易者的心态更加容易受到前期高点价格的高价记忆影响，尤其是成本价的价格记忆可能会起到更大的影响作用。此时一般交易者由于不甘心承受亏损而存在侥幸心理，希望股票价格再度回升。但大多数情况下股票价格很难如你所愿，随后而来的可能是更大的损失。

当然，也不乏坚定而幸运的交易者在被套后打持久战，最终幸运地等到了“解放军”的到来。但这种以不变应万变的被动应对策略在实际操作中其成功率非常小，大多数交易者没有这样的好运。

摆脱他人影响

2011 年，在印度的一次访问中，曾有人问沃伦·巴菲特先生：“我们都知道，您是特别聪明的人，同时您也严格按照自己的方式投资。是什么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让您成为一位了不起的投资家，是智商还是自律？”对此巴菲特当时是这样回答的：“我可以告诉你个好消息，要做伟大的投资家，IQ 智商不必高得惊人，因为投资用不着那么高的智商。你需要的只是适合的气质，这种气质就是你要能够摆脱他人的观点对自己的影响。这对大多数人来说是很难做到的。大部分人有羊群心理、从众心理，容易在特定的环境下导致行为出错，互联网上的那些疯狂的行为就是这样。我相信，这屋里的所有人都是聪明人，都能把投资做得很棒。”

不要只是因为大家都在做一件事，就去跟风做。更不要因为听说谁谁谁赚了大钱就认为他的言论就是金科玉律。市场的变化由众多信息综合起作用，并受所有参与者共同影响，不是谁可以长期准确预测的。成功者并不是预测对了市场，而是在市场的变化中找到了应对之策。不论是在股市还是别的地方，如果改掉这种毛病，理智地行动，你一定会做得更好。但对于我们大多数交易者来说，独立思考并坚持自己的观点不被他人影响，成了一件非常难以做到的事情。这一点也为机构鱼肉散户提供了土壤，这是多么不应该的呀。

摆脱他人观点的影响最好的办法当然就是不去看、不去听了。但是千万也不要养成闭门造车的习惯。最好是要做到在吸收别人有价值的观点或意见的基础上，学会自己独立思考并形成自己的观点，最后长期坚持下去。这是一种智慧，更是一种自信。

追求完美的心理

追求完美是一种非常贪婪的心理，是一种极端的心理。因为追求完美，你就不允许有一点瑕疵，就不能承受哪怕小小的损失，该止损时就难以下手执行。因为追求完美，一个人就试图抓住所有的波动，不希望漏过任何行情机会。每个人都有自己的局限性，都有自己不擅长的领域，追求完美的心理很容易导致重仓交易和频繁交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

毕其功于一役的心理

把单次交易的结果看得过重，图谋在一次交易中暴富。或者拒绝在明显看错市场的情况下止损离场，像守寡一样坚守亏损的头寸。股票交易是一个长期的过程，没有必要为一次交易的结果搞得无法自拔、死去活来。有时候接受一些小的损失是非常健康的，这样就能够预防更大的亏损。这就像适当的感冒对一个人的整体健康来说是有益的。

在股票交易市场要生存下去，往往需要一些反人性的品质。柔软而有弹性的交易者更适合投机市场，坚硬的人很快就会被淘汰。思想家老子非常赞赏柔软的品质，他说柔软的东西更有生命力，“当飓风来临，柔软的小草能够安然无恙，坚硬的大树却被连根拔起。”

在人性中有这样一个几乎是最顽固的倾向，那就是捍卫自己的观点和不情愿承认自己在判断上出现的失误。所以一个人不管自己是对是错，都会把自己的态度坚持到底。因为那个观点是自己的观点，所以他捍卫的不是真理，而是他的自我意识。

人性中这种抗争的天性，这种不愿意屈服、不愿意放弃自己错误的态度，是股票交易者走向成功的最大障碍。

避免数钱心理

股票价格的每一分钱变化，都会牵动着交易者的心。关注价格变化本身没有什么不对，但数钱就很容易产生不良后果。股票涨个几分钱就在盘算可以购买多少东西，可以实现什么样的理想；股票亏几分钱就在计算损失了多少斤鸡蛋等。这是一种患得患失的心理。交易者一旦建立头寸，就容易时时惦记账面资金的起伏变化，并被这种变化左右了情绪，忽略真实的行情本身。

这对我们正常的思维判断有非常大的干扰。交易者更应该注重过程的正确，结果往往会随之而来。如果提前去考虑结果，就会扰乱整个交易过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程，从而导致动作变形。人的头脑有一个天然的缺陷，总是提前跳到远处想着虚幻的结果而忽略当下真实发生的事情，这是我们生命中最大的荒谬和颠倒。

热衷于预测市场，试图抓住头部或底部。任何预测几乎都是主观的，很难做到完全客观，甚至许多著名咨询机构的预测都是错误百出。一旦你预测了行情或者相信某个市场评论的观点，你就无法看到市场的真实面貌，因为你会把自己的主观看法投射到市场。市场变成一块屏幕，不论市场怎样波动，你都会有自己的解释。你会形成一个看多或看空的情结，这个情结就像一块乌云，笼罩在投机者的脑海里，最后这个情结就变成了死结。他会带着扭曲的观点看待市场长达数月甚至数年之久，从而导致整个交易活动陷于泥潭之中。

一旦预测了市场，你就不愿意设置止损位，因为你相信任何对你不利的波动都是短暂的，市场最终会回到你预测的方向上。许多投机交易者在试图抓住市场底部或顶部的时候损失惨重。过度相信思想中的一切，而忽略了市场正在演绎的一切，这本身就是人性的弱点之一。一个优秀交易者的成功过程实际上也是一个不断克服人性弱点的过程。

第五节 情商与运气

因恐慌而卖出，因担心而止损，因冲动而买入，因怕错过想象中的机会而追高，这些情况几乎每个人身上都或多或少发生过，或正在发生着。这就是情绪惹的祸，也是情商不够高的一种体现方式。

情商，简单的理解就是一个人控制感情的能力，是一种能力。

美国心理学家认为，情商包括至少以下几个方面的内容：一是认识自己的情绪，只有认识自己才能正确掌控自己。二是能够很好地管理自己的情绪，也就是能够自己调控自己。三是具有自我激励的能力，自我激励的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能力可以使自己走出生命中的低谷，重新振作自己。四是理性、客观地认识和理解别人的情绪，这是与人交往并实现顺利沟通的基础能力。五是综合人际关系及社会关系的管理，也就是常说的全方位管理能力。

情商是一种能力，也是一种技巧。无数前辈都说过同样一句话：情绪是投资者最大的敌人。在整个投资或交易的过程中，每一个人的具体行为尽管受到市场、消息面、政策面、传言、谣言等多方面信息的影响，会在不同时点有不同的反应，但最终形成决策行为的最直接决定性因素仍然是情绪。

情绪是敌人

人是情绪化的动物，情绪左右行为是无法根本改变的。与其他行业相比较而言，实际上投资交易、赌博、竞猜等这些在短时间内即可见分晓的行业更容易造成情绪的大幅波动，时而贪婪，时而恐惧，或喜或悲。虽然前人早已经说过“不以物喜、不以己悲”的警世名言，但在这个物欲横流、财富爆炸的大时代，让一个人能够做到在财富面前、在成败面前不以物喜、不以己悲，显然是过于苛刻了。

交易可以在短时间内直接产生财富的增长或减少，从而具有明显的风险性。市场的波动可以随时告诉你的决策是正确的还是错误的，并且随着时间的推进或交易的变化，正确和错误甚至也在不断地交换变化中。所以对投资者来说市场具有否定或肯定自己智力或能力的功能，据此会直接影响交易者的情绪。

另外，市场的变化有其不可预测的一面。相当部分时间里对投资者、投机者或者其他的交易者而言，是否获得成功其赌博或者运气的成分也是很大的，这就更加刺激了交易者的情绪波动。

“你以为你走进赌场，是为了赢谁？你是要先赢你自己！控制住你自己的情绪和行为，你才能做天下真正的赢家。能够控制情绪和欲望，往往意味着掌控了成功的主动权。”船王哈利曾对儿子这样说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有趣的故事

控制感情的能力有多重要？情商有多重要？有一个故事很值得思考和借鉴。

据说在美国有一个船王名叫哈利，他曾对儿子小哈利说："等你到了 23 岁，我就将公司的财政大权交给你。"谁想，儿子到了 23 岁时，老哈利不但没有交出财政大权，还将儿子带进了让所有人费解的赌场。在赌场老哈利给了小哈利 2000 美元，让小哈利熟悉牌桌上的伎俩，并告诉他，无论如何不能把钱输光。小哈利连连点头，老哈利还是不放心，反复叮嘱儿子，一定要剩下至少 500 美元。小哈利拍着胸脯答应下来。然而，年轻的小哈利很快赌红了眼，把父亲的话忘了个一干二净，最终输得一分不剩。走出赌场，小哈利十分沮丧，说他本以为最后那两把能赚回来，那时他手上的牌正在开始好转，没想到却输得更惨。老哈利说，你还要再进赌场，不过本钱我不能再给你，需要你自己去赚钱，用自己赚来的钱去赌。之后小哈利用了一个月时间去打工，很辛苦地挣到了 700 美元。他再次走进赌场，给自己定下了规矩：只能输掉一半的钱，到了只剩一半时，一定要离开牌桌。然而，赌性渐浓的小哈利又一次失败了。当他输掉一半的钱时，脚下就像被钉了钉子般无法动弹。经过一番激烈的思想斗争后，小哈利最终没能坚守住自己的原则，再次把钱全都压了上去，结果还是输个精光。此时，老哈利则在一旁默默地看着，一言不发。走出赌场，小哈利对父亲说，他再也不想进赌场了，因为他的性格只会让他把最后一分钱都输光，他注定是个输家。谁知老哈利却不以为然，他坚持要小哈利再进赌场。老哈利说，赌场是世界上博弈最激烈、最无情、最残酷的地方，人生亦如赌场，你怎么能不继续呢？

随后，小哈利只好再去辛苦地打短工赚取赌资。当他第三次走进赌场时，已是半年以后的事了。这一次，他的运气还是不佳，又是一场输局。但他吸取了以往的教训，冷静了许多，也沉稳了许多。当钱输到一半时，他毅然决然地走出了赌场。虽然他还是输掉了一半，但在心里，他却有了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一种赢的感觉。因为这一次，他战胜了自己。

老哈利看出了儿子的喜悦，他对儿子说："你以为你走进赌场，是为了赢谁？你是要先赢你自己！控制住你自己，你才能做天下真正的赢家。"从此以后，小哈利每次走进赌场，都给自己制定一个界线，在输掉10%时，他一定会退出牌桌。再往后，熟悉了赌场的小哈利竟然开始赢了，他不但保住了本钱，而且还赢了几百美元。这时，站在一旁的父亲警告他，现在应该马上离开赌桌。可头一次这么顺风顺水，小哈利哪儿舍得走，继续几把下来，他果然又赢了一些钱。眼看手上的钱就要翻倍——这可是他从没有遇到过的场面，小哈利无比兴奋。谁知就在此时，形势急转直下，几个对手大大增加了赌注，只两把小哈利又输得精光。从天堂瞬间跌落地狱的小哈利惊出一身冷汗，他这才想起父亲的忠告。如果当时他能听从父亲的话离开，他将会是一个赢家。可惜，他错过了赢的机会，又一次做了输家。

一年以后，老哈利再去赌场时，小哈利俨然已经成了一个像模像样的老手，输赢都控制在10%以内。不管输到10%，或者赢到10%，他都会坚决离场。即使在最顺的时候，他也不会纠缠。老哈利激动不已，因为他知道，在这个世上，能在赢时退场的人才是真正的赢家。老哈利毅然决定，将上百亿的公司财政大权交给小哈利。听到这突然的任命，小哈利倍感吃惊："我还不懂公司业务呢。"老哈利却一脸轻松地说："业务不过是小事。世上多少人失败，不是因为不懂业务，而是控制不了自己的情绪和欲望。"叱咤商场并取得成功的老哈利显然很清楚，能够控制情绪和欲望，往往意味着掌控了成功的主动权。

当然，交易又绝非是赌博，但从长期来看，成功的投资和决策同样需要具备控制情绪和欲望的能力。靠运气偶尔可以，但长期影响是不大的。认识到投资交易并非赌博但却有相类似的情绪变化，是情绪管理的基础。否则在没有任何可依据和判断的逻辑面前，是无法管理好自己情绪的。找到适合自己的交易方法要比其他任何专业的分析和判断更加重要，而最好的方法就是不会引起情绪大幅波动的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运气

当你通过学习，努力掌握了很多专业的投资知识、方法或投机技巧后，你的财富增长之路也未必一马平川。尤其是想获得超乎寻常的高收益，除了需具备敏锐的眼光、专业的水平、准确的判断及良好的心态等所必要的众多因素外，还需要具备一个你所不能左右、也无法提前预知的重要因素，即“运气”。

运气，在中国的传统观念中主要是指某人在特定的时间、地点或事件中遇到了意想不到的事情发生在自己身上，也许是好的事情，也许是坏的事情，但总之是人为因素所不能及的。

你千万不要奢望总有好的运气降临到自己身上，但一定要相信好运或许有一天会眷顾你。当然，在股票市场的交易中，交易者仅凭运气显然不是个长久有效的办法。但当运气来临时，交易者的交易准确度、最大收益水平往往也都超乎想象。牛市中的很多收益奇迹也都是运气使然，如广场舞大妈听人说了支股票好就去买了，结果在根本不知道这家公司是干什么的情况下，稀里糊涂就赚了好几倍。还有买了股票就忘记了，等想起来的时候恰逢一轮大牛市已经接近尾声，股票价格涨得自己都不认识了。这些奇葩的市场传闻信息，虽不一定完全真实，但至少有一些蛛丝马迹或者类似的真人真事，不管怎样运气在这些事件中的作用可以说是占据了绝大部分。

运气究竟有多大作用？这虽是个无解的问题，但至少是个公认的事实。运气好就是那么任性，怎么买卖都会赚。运气不好时怎么买卖都是亏或者赚不到，感觉市场总是在跟自己作对。

相信自己的好运

我们可以通过一个大家较为熟悉的例子来理解下运气在事件发展过程中给人的意外惊喜。沃伦·巴菲特在其《聪明的投资者》一书中曾描述了一个众人参与的猜硬币游戏比赛，大体意思是这样的：当时的 2.25 亿美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国人每人每天拿出 1 美元来参加这个猜硬币的游戏。第一天，猜对的那部分人从猜错的那部分人那里赢取一枚硬币归自己所有，结果会有 1.125 亿美国人手中有 2 美元。这样的游戏继续以每天比赛一次的速度进行至 10 天后，会有超过 22 万人连续猜对 10 次，并因此赢得猜错的那部分人总计 1000 个硬币，也就是 1000 美元。

这些连续 10 次猜对并赢取 1000 美元的所谓的赢家显然是运气所致，这里面并没有掺杂一丁点的个人思想或者知识，是纯粹的概率事件。但你不能排除这些赢取硬币的人在朋友圈或者聚会上大肆宣扬或者吹嘘，自己在猜硬币的游戏中是如何技术高超或者才能过人，因为的确他们赢得了硬币，而且是连续 10 次都猜对了。这当然是概率的自然结果，这种运气说来都让人羡慕嫉妒恨。当游戏继续进行至 20 天的时候，更加奇妙的事情又发生了。在 22 万人当中再度经过每天一次共计 10 次的游戏之后，连续猜对 20 次的最不可思议的幸运儿诞生了，而且还不少，有 210 个之多。而且这 210 个幸运儿每人经过 20 次的准确猜测后赢得了 100 万美元的硬币，也就是每人赢取了 100 万个硬币。

可以想象，这 210 个人每人都有足够的理由把这 20 次的经历书写成一本具有传奇色彩的书，而且相信是绝对畅销的书。巴菲特曾幽默地说，如果赢得 100 万美元的这些超级幸运儿写一本名为《我如何每天早上工作 30 秒就在连续 20 天的时间里用 1 美元的成本赚到 100 万美元》的书，然后开一个研讨班、报告会，既卖书又卖票，然后再大赚一把。呵呵，这个故事听上去是不是很熟悉?

是的，这不仅是个超级幸运儿的故事，也是一个绝对运气主导的事情，更是一个常用的营销式商业游戏规则。可见，运气有时候是很重要的，有时候也可能是不重要的，但至少在这个未来极其不确定的证券市场里，要相信好运总会找到你。

风险偏好决定你的行为

“不论是投资还是投机，做好波段才是赢家。”这是笔者多年来遵守和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信奉的理念。但如何选择在某一时点去投资还是去投机一把？又如何适当配置自己的仓位？是选择成长型、题材型还是价值型的标的？这些所有的后续问题，都要建立在对风险偏好有一个正确判断和认识的基础之上，风险偏好决定你的行为。

最好的生意是无风险的

风险和收益并不完全是对等的，最好的生意是无风险的。但世界上好像没有真正无任何风险的买卖，这就决定了期货市场、现货市场、股票市场等金融市场或者金融衍生品市场都是高收益和高风险如影随形的基本特征，它们就像一对天生伴侣总是结伴而行。

而对于交易者来讲，选择什么样的市场、什么样的操作方法、什么样的投资交易标的，就取决于交易者本人的风险偏好。我们从稳健的、低风险的银行理财产品、企业债券、国债等几乎是保底保收益的理财产品来看，可以清楚地看到大多数理财者在无法接受本金任何损失的情况下，普遍将资产配置在这些安全的理财产品或者债券当中。当然不想承担任何风险又追求最为稳健收益的人，基本就是储户了。把钱存在银行既可以获得确定性的利息收入，又可以安心睡大觉，而且可预期的利息收入从存款的那一刻起就已经很明确地计算出来了。阿里的理财产品余额宝也是因为即像银行存款一样安全又比银行存款利率高一点，所以出现了爆炸性的大卖。

上述的投资人都有一个共同特征，就是完全排斥风险，对风险零容忍，属于典型的风险偏好最低的群体。这里与财富的多少没有关系，只是风险偏好的体现。

选择适合自己的

相对具有一定风险而又风险可控的各种基金产品、信托产品等一般性理财产品，吸引的基本就是有些风险偏好的投资人了。我们从公募基金产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品或者私募信托产品的发行量即整体收益水平来看，实际上越是规模大的基金相对越是收益稳健些，风险整体偏小；而越是规模相对小的基金产品收益波幅越大，风险明显偏大。但整体而言不论是公募基金产品还是私募信托产品，普遍都是采取不同投资标的的综合资产配置方案的理财产品。其中的原因无非是平抑基金产品价格的波动和回撤率，同时尽可能提高收益水平。但实际上这是典型的低风险低收益的理财产品定位。

风险和收益比最大的莫过于股票、期货、现货交易了。不仅本身波动风险很大，再加上杠杆交易，风险和收益比更是达到了空前的高度。这些高风险高收益类型的交易标的主要吸引的就是具有较高风险偏好的投资者，他们不一定有多少资产，但一定都有一个追逐高收益的梦想。虽然最终只有极少数人可以实现最初的愿景，但这种高波动、高收益的诱惑始终是大家又爱又恨的选择之一。

即便在股票市场这样的高风险和高收益的市场里，在投资方式、投资标的选择上也会有风险偏好的差异化区别。风险偏好特别大的更是在市场追涨杀跌地炒概念、做差价，结果是有人赚得盆满钵满，有人亏得倾家荡产。而风险偏好相对较小的所谓理性投资人，在市场里采取资产适当性配置后通过价值或者成长性选择，以时间换空间，最终获得收益的成功案例也不在少数。

由此可见，风险偏好是决定交易者选择市场、选择标的、资产配置以及最终收益的关键。正确判断和认识自身的风险偏好以及风险承受能力，是展开投资交易的重要前提。当你决定遨游股海的时候，是否已经清楚地认识到自己的风险承受能力？是否做足了功课？正确了解自身的风险偏好和风险承受能力之后，就可以根据自己的实际情况选择适合自己的投资方向、投资市场、投资标的了。只有这样，在整个市场的牛熊交替中才有可能游刃有余。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 侥幸心理是最大的陷阱

侥幸心理是交易过程中几乎所有人都容易出现的问题。在股票价格处于高位时，尽管已经知道风险很大，但交易者都会认为自己是幸运的，自己是最有可能在交易中继续获利并最终能够安全退出的那个最幸运的幸运儿，这就是侥幸心理。

有这样一个故事：在一个偏僻的小镇上有两个卖郁金香花的小商贩，价格是一元一束，可路人少有问津，两个人也都没有交易，更谈不上赚钱了。过了一段时间，突然其中有一个小商贩拿了一元钱买了另一个小商贩的一束郁金香花，另一个小商贩也很礼貌地用卖出一支郁金香花得来的一元钱买了对方商贩的一束郁金香花。此时的结果是两个小商贩仍然没有实质性的变化，手里的郁金香花还是先前一样多，资产、收益都没有任何增加和变化。唯一不同的是他们两个小商贩今天都有了一笔交易，一笔实实在在的交易。

第二天两人同样像第一天一样各进行了一笔互换式的交易，不同的是第二天的交易是每束郁金香花以两元价格成交。就这样这两个小商贩每天以提高一元价格的水平不断交易双方的郁金香花。随着时间的推移，郁金香花的价格以每束 50 元的价格成交时，开始有路人很奇怪地问郁金香花怎么那么高的价格？不可思议！小商贩对此不予理会，继续以这样的交易方式在不断提高郁金香花的交易价格。过几天路人再度路过时发现价格已经是 60 元一束时，路人开始犹豫徘徊。又过了一段时间，当郁金香花的价格以 80 元一束成交的时候，路人再也按捺不住，勇敢地买了一束郁金香花并期待进一步上涨。因为路人经过仔细分析和对过往交易的研究已经深信不疑地认为，郁金香花还会上涨。此时实际上真正实现了一束郁金香花的真实交易。让人更不可思议的是随着郁金香花的价格不断上涨，开始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买花的人越来越多，就连从来不喜欢花的老渔民也开始买郁金香花，因为大家的观点是一致的，郁金香花的价格还会上涨。

果不其然，郁金香的价格在不断上涨。当价格已经上涨到每束花 120 元的时候，开始有人放弃之前的工作专门研究郁金香花的概念、价值和趋势，并一致认为这是长期趋势看好的世界上最好的花。有些研究人员认为可以涨到 150 元一束，有的认为可以涨到 200 元一束，更有甚者认为长期可以涨到 500 元一束。就在这样的环境中，郁金香花开始成为人们追逐的最具增长潜力的资产，此时两个小商贩已经赚得盆满钵满，可追逐郁金香的人都还在这轮热潮中庆幸自己抓住了发财致富的机会。随着价格不断攀升，开始有些聪明的人意识到泡沫总会破灭。但遗憾的是卖出的还会买回来，人们都在期待着郁金香花更高的价格。虽然此时几乎所有人都意识到郁金香价格已经高估，泡沫一定会破灭，但大家仍然热情高涨，因为没有人相信自己是那个接最后一棒的倒霉蛋。每个人都认为自己一定是最幸运的那个幸运儿，此时几乎所有人都存在侥幸心理。

在郁金香花价格一直上涨的过程中至少存在两种突发性意外风险，一种是卖郁金香花的小贩无限量加大供应，一种是政府利用加大税收、行政压力等手段打击郁金香花的交易。此时不论哪种形式出现，都有可能刺破郁金香花的泡沫。即便没有这些风险的出现，郁金香花的泡沫破灭也是迟早的事情。但作为郁金香花交易过程中的最大风险，在整个活跃的交易过程中往往被人们所忽略，而忽略的根本原因仍是侥幸心理在作祟。

这种击鼓传花式的游戏，在郁金香花的交易中把人类的贪婪、恐惧、担心和侥幸心理赤裸裸地表现了出来，最终的结果就是泡沫破灭之后的惨痛教训。更为可悲的是当很多年过去之后，下一波行情再度来临时，所有人还会重复同样的故事。正所谓“太阳底下无新事”“好了伤疤忘了疼”，这就是人性。市场就是这样在反反复复中不断发展，人们在不断纠错中重复着昨天的故事。

荷兰郁金香花的惨痛教训已经过去了数百年，但在进入信息时代的 21 世纪后，世界各国的股票、期货等市场仍在上演着不同版本的郁金香花的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

故事。

不论是投资还是投机，在所有的交易中，侥幸心理都是自己给自己造就的最大陷阱。避免侥幸心理只有从自身出发，在瞬息万变的市场中保持一份宁静和清醒，理性看待机会和价值，赢取自己力所能及的利润和财富才是长期生存之道。

坚决避免大的亏损

侥幸心理也是导致大幅度亏损的重要原因之一。市场的波动是正常的，牛熊的交替也是正常的。不论是长线还是短线的交易者，在掌握了适合自己的盈利方法之后，不论是在牛市还是在熊市中都有可能取得一定的投资收益。即便出现了阶段性的亏损，或者是个别选股、选时出现错误，及时止损或纠正都可以避免更大的损失，可以让整个资产的回撤幅度保持在可控范围内。随着时间的推移，长期投资的正收益基本可以得到保障。

但是如果交易者在整个投资或投机的交易中始终存在侥幸心理的话，那么结果就另当别论了。如在股价持续上涨并成为市场中的明星股时，就会有很多短线交易者试图捉住最后的拉升阶段。对于这些交易者来讲心里都清楚这是最后的疯狂，此时参与交易无异于刀口舔血。但是由于侥幸心理的因素，很多交易者会在高位追涨，因为他们相信自己是幸运的，或者他们不相信自己就是那个最倒霉的家伙。所以股票在成为明星股后往往股价加速上涨时也会伴随着巨大的成交量出现，这就是典型的由一群侥幸心理十足的投机者为了博取最疯狂时期的利润在买入股票，而一部分相对理性的交易者在快速卖出股票，所以才容易让盘面出现天价天量的 K 线形态组合。

当然，不是说存在侥幸心理的所有交易者都会吃亏，因为他们也经常会成功实现刀口舔血，感受到短线暴利的刺激和快感。而这种近乎完美的体验和记忆，往往会让交易者更乐此不疲地继续这种刀口舔血的行为。最终结果可想而知，等待他们的一定是惨败的结局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有些在股票被套后被动成为股东的长期投资者，在侥幸心理作祟的情况下往往亏损更加惨重。很多交易者在错误的交易出现后首先想到的不是去纠正错误，而是不承认错误，且认为价格的运行方向很快会按照最初的判断运行，结果导致亏损进一步扩大。运气好的可以等到股票价格出现重大资产重组等突发性利好后，价格最终回归最初的判断。但大部分就没有那么好的运气了，尤其是注册制后，退市制度的逐步完善，很多公司在经营每况愈下的情况下会直接面临退市风险，股价也会逐个台阶地往下降，最终导致不可挽回的损失。

很多时候一次错误的决策导致资产的大幅度缩水，数次正确的决策也很难完全覆盖。这一点是一般交易者和经验丰富的机构投资者之间，在认识上容易产生认知不同的地方。即一般交易者买对的股票获利 30%、50% 最多 100%的收益就相当不错了，一但买错总是在侥幸心理的影响下死扛，损失 30%、50%的大有人在。错个两三次后一个账户基本就死掉了，没有了翻身的余地。要知道股价上涨 50%和下跌 50%是两个完全不一样的概念，下跌 50%后要经过 100%的涨幅才可以弥补，连续三单 10%的止损需要一单至少 40%的收益才可以弥补。而机构投资者有严格的交易制度约束和交易纪律控制，往往买错的时候及时按照交易纪律止损出局，最大损失也在可控范围内；买对的时候可以根据自身的研究和估值优势将收益最大化，最终成为市场中的长期赢家。

实际上机构投资者除了研究实力和获取信息方面的优势外，主要就是依靠严格的风险控制来确保资产的回撤幅度尽可能减小，收益水平尽可能增大。一般的交易者很难做到这一点的主要原因，就是存在侥幸心理，显然战胜自己比战胜市场更重要。

在国际上，对于一个优秀基金经理重要的评判标准之一，就是看其所管理的资产收益曲线在市场下跌时的回撤幅度，这一指标甚至大于绝对收益率水平。也就是说一个年收益 50%以上但每次回撤幅度动辄 20%的基金经理，与一个每次回撤幅度均小于 5%而年收益 30%的基金经理相比，后者会获得更多的认可和机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人人都有侥幸心理

美国消防部门曾做过一个调查（侥幸心理），绝大多数人会高估自己的火警逃生能力，这也是绝大多数火灾中多数人丧命的最根本原因。一轮行情上涨到疯狂的阶段是很诱人的，这也许是“剩宴”，也许是“盛宴”，可在疯狂尚未结束之时又有谁知道呢？所以作为一名交易者，可以不用知道拐点在哪里，但一定要记住巴西狂欢节上的那句官方提示：狂欢吧，但要记得坐在离出口近一点的地方！

资本市场有同样的行为逻辑。2002 年诺贝尔经济学奖得主弗农·史密斯研究发现，泡沫最初的出现往往源于一个新的理念，或市场一时心血来潮的跟风。随之出现的泡沫则一般归因于交易者在经历第一轮泡沫时期后，过分自信所致。换句话说，交易员如在上一轮泡沫时期亏了钱，他们往往会认为自己有足够的经验和聪明，让自己在下一次出现泡沫时可以在最佳时机，在所有人之前提前兑现离场。

其实没有几个人能做到。因为每个人并没有自己想象的那么聪明，也不比别人更聪明。

伟大的复利

复利被称为世界第八大奇迹，复利在财富增长中的魅力不用多说。实现复利快速增长的关键是持续稳健的增长率，而非大起大落的变化。假如你有 100 万，第一年赚 40%，第二年亏 20%，第三年赚 40%，第四年亏 20%，第五年赚 40%，第六年亏 20%，资产剩余 140.5 万元，六年年化收益率仅为 5.83%，甚至低于五年期凭证式国债票面利率。所以，稳健的持续增长才是最重要的。

以 100 万为例，每天不需要涨停板，只需要挣 1%就离场，那么以每年 250 个交易日计算，一年下来你的资产可以达到 1203.2 万，两年后你就可以坐拥 1.45 亿，这也是程序化交易所期望达到的。还是 100 万，连续 5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年每年 200%收益率，那么 5 年后你也可以拥有 2.43 亿元个人资产。关键是这样高额的收益是无法持续的，而前者是完全有可能实现的。如果 100 万资产希望 10 年后达到 1000 万，20 年达到 1 亿元，30 年达到 10 亿元，那么需要做到年化收益率 25.89%即可实现目标。

由此可见，实现长期更大收益的交易要具备三个条件：一是防范风险，保住本金；二是降低波动率，稳健收益；三是长期投资，复利增长。

一半的正确交易即可

如果你交易成功的概率是 60%，那么意味着你连续投资 100 次，其中 60 次盈利，40 次亏损。如果你把止盈和止损都设置为 10%和-10%，那么意味着最终的收益率是 350%（$1.1^{60}\times0.9^{40}=4.50$）。是的，小伙伴，已经亮瞎你的眼了吧？3.5 倍的收益率！而接下来你需要思考的是你怎么能保证你的胜率是 60%，看上去不高，实际上这个成功率对于多数人来说是几乎不可能达到的。

索罗斯说过他不在乎胜负的概率，而期望盈利的时候比亏损的时候能多赚一些。假设我们每次止盈是 10%，每次止损是-5%，连续投资 100 次，胜负概率是 50%，那么意味着你最终的收益率是 803.26%（$1.1^{50}\times0.95^{50}=9.0326$）。是的，你没有看错，收益率是 800%。前提是你可以坚决止损和止盈，且止盈止损在预期内。

以理财举例，若现在往银行存入 100 元钱，年利率是 10%，那么一年后无论您用单利还是复利计算利息，本息合计是一样的，全是 110 元。但到了第二年差别就出来了，如果用单利计算利息，第二年的本息合计就是 120 元。可复利就不一样了，第二年的本息合计成了 121 元，已比单利计算多了 1 元钱。如果本金或利率再大一点，年限再长一些，差距之大可想而知！（复利公式＝本金×（1＋利率））。

美国耶鲁大学 1.1 亿的捐款故事。美国的耶鲁大学，1979 年的时候有一群同学在开同学会，他们毕业了 25 年。这一群同学说学校很照顾我们，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不如捐笔钱给学校啊。这个想法一说出来就受到支持，所以有几十个学长都捐了钱。他们自己这个班的同学捐了7.5万美元，比他们高一届的捐了30万美元，总共是375 000美元。本来他们想这个钱直接捐给学校就算了，但后来有人说学校不会理财，不如我们来帮学校理财。于是他们就用这笔钱给学校理财，用25年的时间看这笔钱会变成多少钱。结果25年后，也就是2004年，美国耶鲁大学收到有史以来最大一笔捐款，总共1.1亿美元。为什么会有这 1.1 亿美元呢？是因为这个钱投资操作的基金实现了每年37%的复利收益！

诺贝尔奖金始终发不完也是一个传奇的复利故事。诺贝尔基金会成立于1896年，由诺贝尔捐献980万美元建立。基金会成立初期，章程中明确规定这笔资金被限制只能投资在银行存款与公债上，不允许用于有风险的投资。随着每年奖金的发放与基金会运作的开销，历经50多年后，诺贝尔基金的资产流失了近2/3。到了1953年，该基金会的资产只剩下300多万美元。而且因为通货膨胀，300万美元只相当于1896年的30万美元，原定的奖金数额显得越来越可怜，眼看着诺贝尔基金就要破产了。

诺贝尔基金会的理事们于是求教麦肯锡，将仅有的300万美元银行存款转成资本，聘请专业人员投资股票和房地产。新的理财观一举扭转了整个诺贝尔基金的命运，基金不但没有再减少过，而且到了2005年，基金总资产还增长到了5.41亿美元。从1901年至今的110多年里，诺奖发放的奖金总额早已远远超过诺贝尔的遗产。

诺贝尔基金会长线投资的历史，追求复利收益的历史，伴随着人类的各种天灾人祸和战争。可是一路走来，长线仍有可观复利收益。

估算可知，从1953年到现在，诺贝尔基金的年平均复利超过20%。

亏损是不能避免的吗

亏损是不能避免的吗？是的，除非你什么也不做。不仅一般的交易者无法避免损失，就是大家耳熟能详的成功者或者伟大的人物也无法避免亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

损。当然各有各的原因，有些人亏损后经过继续努力和深度思考，最终成为行业翘楚；有些人亏损后改做其他行业，最终也功成名就。

投资家也会犯错误

格雷厄姆1929年股市泡沫破灭后在1931年抄底，结果破产，失败原因是抄底。美国著名经济学家费雪已经预见到1929年股市泡沫破灭，但是还是买入自认为便宜的股票，结果几天之中损失了几百万美元，一贫如洗，失败原因是认为优秀企业可以穿越周期而不计价格买入。索罗斯1987年前认为日本股市泡沫巨大，放空日本股票，结果惨败，日本股市牛到了1989年。

索罗斯在《华尔街评论》上鼓吹美国股市会坚挺，日本股市将会崩盘，而结果正好相反。美国股市崩盘了，日本股市依旧坚挺，索罗斯旗下的量子基金当年损失了32%。与他唱反调的孔逸夫却让科尔基金赢利70%，这是一个令人惊奇的数字，因为当年几乎所有的对冲基金都亏损了。1999年曾不看好科技股，但2000年后却用量子基金高位买入科技股，最后大亏。

伟大的科学家、数学家牛顿也有一段非常不光彩的投资经历。大名鼎鼎的牛顿曾是一个相当疯狂的股民，在交易中与一般的投机者没有什么区别。南海公司股票大跌，许多投资人血本无归，牛顿也不例外，亏了2万英镑，这笔钱对于牛顿无疑是一笔巨款。牛顿曾做过英格兰皇家造币厂厂长的高薪职位，当时年薪也不过2000英镑。事后牛顿感到自己枉为科学界名流，竟然测不准股市的走向。他曾感慨地说过一句名言："我能精确计算出天体运行的轨迹，却无法判断股票价格的变化。"

美国著名幽默小说大师马克·吐温曾在其短篇小说《傻头傻脑威尔逊的悲剧》中借主人公威尔逊之口说出一句名言："十月，这是炒股最危险的月份；其他危险的月份有七月、一月、九月、四月、十一月、五月、三月、六月、十二月、八月和二月。"如此说来，月月都是危险月！这不仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仅是马克·吐温的一句幽默之语，其实也间接诉说了他自己在股市中的惨痛经历。当年，马克·吐温曾经迫于还债压力，进军股市希望大捞一笔，但结果是屡战屡败，屡炒屡亏，最终成就了一句“威尔逊”名言。

不仅这些著名的经济学家、数学家、作家曾炒过股，赫赫有名的政治明星英国前首相丘吉尔、中国国民党委员长蒋介石也都曾经炒过股，当然结果并不光彩，最终都以巨额亏损收场。

亏损是无法完全避免的，只要你还在交易。关键是亏损时你亏了多少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 学会两条腿走路

学会两条腿走路：一条腿投机、一条腿投资。

投机靠谱么？如果把股票当做筹码去追涨杀跌地炒来炒去，当然是不太靠谱的。但若在机会出现时精准把握地投机一把，不仅可以很快赚到钱，还可以体验到交易的巨大乐趣，何乐而不为呢？能今天赚到的钱为什么要等明天呢？

投资靠谱么？当然靠谱，这是大部分人的一致观点，当然前提是买对了公司。如果持有一公司股票，不管现在有多大价值，实际上长时间持股所承担的不确定风险是更大的，而且失去的机会成本也更多。大多数投资者普遍处于被上市公司那些诱人的故事绑架之中，完全处于被动状态，尤其是长期持股，所以单纯的盲目投资也未必就一定靠谱。

投机、投资没有好坏、对错之分，只是不同的方式而已，关键看是否适合自己。要在市场中长期生存下去，且掌握自己资金的绝对主动权，学会两条腿走路是最明智的选择。投资、投机可互补优劣，两条腿走路作为一种兼顾二者之优的生存之道，在股票市场应是相对比较靠谱的方法。某种意义上可以说，巴菲特和西蒙斯就是两个极端的典型代表，前者交易股票只看公司不看市场上的价格变化，后者交易股票只看价格变化不看公司。但两人长时间的年化收益率水平不相上下，巴菲特注重价值，西蒙斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

擅长策略。如果交易者能够取两者之长处为自己所用，价值投资、策略投机两条腿走路，相信所有交易会更加顺利和富有乐趣。

第一节 第三只眼看市场

市场是什么？市场就是资源优化配置的场所，是上市公司直接融资的场所，是风险投资者退出的通道，是参与市场的交易者乐此不疲的投机场所。但站在旁观者的立场用第三只眼看，市场就是政府、机构、交易所、上市公司、基金、中介、投资者、投机者等各方参与者获取各自利益的共享平台，股票、期货、债券等具体的金融产品就是各方参与者获取利益的工具。市场就是工具。

从发现机会的角度去看市场，市场是一种工具，对交易者来说就是交易的工具，目的是获利，仅此而已。

十秒定胜负

笔者非常赞同一代武术宗师李小龙关于在格斗中快速胜出的基本逻辑，李小龙认为最理想的格斗结果应是在十秒内决定出胜负。

李小龙在武术界的伟大成就，当然是凭借他超越常人的努力所创造的，但其十秒钟击败对手的思想意识绝对是李小龙获得巨大成就的关键推动力。

通过交易来获利又何尝不是同一个道理呢？能今天赚的钱为什么要等明天？能一天赚到的钱为什么要用一周、一月甚至一年？能用最短的时间去获利显然是一件美好的事情，而努力追求最快速的盈利模式又何尝不是每个交易者心中的梦想？当然，梦想是美好而丰满的，现实则大多是骨感而无奈的。多少股林高手在追求快速获利的道路上亏损累累，甚至倾家荡产，最终成为没有墓志铭的先烈。或许他们的方法有问题，或许心态有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问题，更或许是生不逢时的时机问题，但他们敢于追求、勇往直前的探索精神像李小龙精神一样绝对是值得点赞和钦佩的。

盈利要迅速

快速盈利的主要思想是，在吸取前辈各种优秀交易策略的经验和教训的基础上，本着勇于探索、敢于尝试的精神，为能够实现快速盈利，以观察股价形态和变化动态所隐含的机会为主，结合对资金动态跟踪与发现的基本分析为辅，发现和探讨市场所展现出的交易机会最佳时点，并力求实现快乐交易的快速盈利。

实现熊短牛长

融资是证券市场主要功能之一，强调股市的融资功能无可厚非，实体经济中不断扩大企业直接融资比例也是一个大趋势。但在融资和回报之间寻求一个平衡，才是证券市场得以健康持久发展的基石。

初期阶段的 A 股市场像是一个风趣幽默的人，经常跟投资者开国际玩笑。2008 年次贷危机引发全球股市暴跌，A 股市场也随波逐流泥沙俱下。但欧美股市灾后几年内迅速恢复元气并迭创新高，而 A 股却像瘪了气的皮球一样跟跌不跟涨，一直低迷到 2014 年，在国企改革及沪港通推出等多重利好带动下才有起色。但好景不长，仅仅一年后的 2015 年 6 月，又给所有人开了个国际玩笑，去杠杆带来的踩踏式下跌让政府、机构、上市公司和所有投资者、投机者都惊心动魄，经历了 A 股诞生以来的最大一次股灾！

市场不论是利好还是利空，总是不折不扣地迅速做出反应，让交易者耗尽积蓄也爱不释手，甚至欲罢不能。每一轮牛市都能彰显其超人气的魅力，让投资人无法阻挡，不能自拔，最终被广大市场参与者称为“政策市”，但其魅力始终有增无减。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2016年管理层对上市公司、从业机构的严厉监管，以及强化市场和保护投资者方面的制度建设，为市场的长期向好发展奠定了良好基础。随着中国经济的转型升级以及市场制度的不断完善，相信在大众创业、万众创新的时代背景下，A股市场也能逐步实现熊短牛长的运行格局。

股林秘籍也水土不服

价值投资、技术分析、短线投机、长线投资、趋势投资、波浪理论、道氏理论、长期友好理论、移动平均法则、选美法则、黄金分割法则、江恩法则、布林线指标、移动平滑指标、强弱指标等，一百多年来，国内外各种流派的大师、先驱使用或发明的这些神奇而又影响广泛的方式方法，被国内的交易者早已大规模学习和应用到了A股当中。但大家越来越感觉到，这些舶来品在A股市场好像不太管用。

价值投资是A股市场自上而下最为推崇的一种投资方式，但在管理层大力倡导的前提下，A股市场仍然摆脱不了政策市、投机市的不良名声。波浪理论虽然博大精深，但也挡不住A股交易者的学习和实用热情。在国内波浪理论经过众多有深度的创新和应用，最后也是怎么数浪也数不准确，显然博大精深的波浪理论也是有些水土不服。至于江恩法则、布林指标、黄金分割，虽然也一直在A股市场应用，但整体基本只是作为辅助工具做些一般性的分析罢了，在实际交易中并未改变大部分人亏多赚少的窘况。

共同见证中国梦

经过多年的快速发展，我国资本市场法治化水平不断提高。依法治国、依法治市将是中国资本市场健康发展的关键，相信证监会将继续按照严格执法、公正执法和文明执法的原则，进一步提升执法的精准度以及执法的科技化、专业化水平，继续强化行政调查与刑事调查的衔接配合，在继续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

严厉打击内幕交易、利用未公开信息交易股票等违法行为的同时，对欺诈上市、上市公司财务造假和虚假信息披露等违法行为零容忍。2016 年欣泰电气被正式认定为欺诈发行并正式启动退市程序，7 月复牌后连续“一”字板跌停，由此欣泰电气成为因欺诈发行退市的创业板第一单。

逐步净化市场环境，强化投资者保护，使违法者付出更高昂的代价。利用监管的力量、依法治市的体制为市场的健康、茁长成长铺就一条阳光大道，同时也让钟爱 A 股的交易者能够真正与 A 股市场一起共享中国经济快速增长的红利。我们对中国经济充满信心，对证券市场长期向好充满期待。让我们共同见证中国梦的实现。

第二节 只做三件事

选股票千万不要把自己绕到海量的信息里面去，简单说只做三件事就够了。第一件听听政策新闻，第二件读读最新公告，第三件看看形态变化。

可以说，涉及或影响价格变化的信息是海量的级别。尽管以东方财富、万得资讯为代表的金融服务类公司，为浏览用户在海量纷繁复杂的信息中做了大量归类和筛选的检索工作，但检索之后的信息量对大多数人来讲仍然庞大。所有的交易者每天都在这些巨量的信息库里寻找自己的机会。

若想找到理想的交易机会，要在海量信息里不断筛选、分析、判断，说过五关、斩六将一点都不夸张，甚至有过之无不及。最可恨的是，当你经过了五关六将的一顿折腾，终于确定知道怎么做的时候，往往该涨的也涨了，该跌的也跌了。道理很简单，股价运行状态是所有相关信息的综合反应。当你付出大量时间去整理信息时，往往错过了最佳的操作时机。

不足 1%的信息有价值

其实，在海量的信息里大可不必投入太多时间和精力，因为 99%的信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息对你的交易而言基本都是垃圾信息，真正对你有用的充其量也不足1%。如何快速精准地关注到对你有用的这1%，是你需要认真学习和了解的，应当将大部分精力投入到这1%信息里去寻找你的目标猎物。

锁定1%的信息量很难吗？是的，很难。但并不是难在检索信息和筛选环节，而是难在当你面对纷繁复杂的海量信息时，你对自己的管理、控制能力。比如说海量且诱人的预测信息、评论文章及所谓的研究报告，一般交易者每天都会消耗大量时间去寻找支持自己的理由，或者想看到自己喜欢看的让人舒心的观点。

但无数的事实证明，这些信息对你是没有什么实际性帮助的，相反它却占用了你大量的宝贵时间。细心的交易者会发现在每天的各大财经网站的信息里面，大部分都是些名博、评论、预测、解盘、解读等信息。也会发现这些海量信息的观点大都是顺势助涨助跌的观点，也就是说在涨势中就说涨得更高、跌势中就说跌得更低，然后列举一系列靠谱或不靠谱的数据、公告、政策等加以论证。但当市场一旦发生变化，这些信息像变魔术一样也迅速改变了，昨日的论点、论据、论证也顷刻间荡然无存。

既然这样，为什么各大财经网站都对这些仅供参考的信息趋之若鹜？答案其实很简单，因为大家爱看。每个人都喜欢关注与自己利益直接相关的信息，尤其是好听的、说好话的。

这是每个人内心深处固有的劣根性特征——喜欢听好听的话，买了股票的就喜欢听关于上涨的信息，卖出股票的就喜欢听关于市场下跌的理由。哪怕这些话语后面经常伤害到自己，可还是喜欢听好听的话，毕竟当时听着舒服。

如你买了一支股票后，会自然而然去翻看股吧、研究报告、券商评级、评论性文章等一些与之相关的信息，而且会倾向于看利好的东西，来安慰自己或者以此来证明自己决策的正确性，反之亦然。所以，若想把自己从每天海量的信息里彻底解放出来，绝不是简单的事情，是需要勇气、智慧和强大的自我管理能力的。

要让自己不把时间浪费在这些海量信息里面，放弃的不仅仅是垃圾信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息。就算市场价值比较高的评论性文章、研究报告、评级报告、财务报告等信息，也不必过于劳心伤神地全力关注，甚至可以不去关注。

别浪费时间

首先，这些信息都是过去式。用过去的事实去预测未来到底会有多靠谱呢？相信有过半年以上操作经验的交易者早已领教过了，这个你懂的，大家也都懂的。这些信息的加工需要时间，当你看到的时候其参考意义已经大打折扣了。一份优质的研究报告出炉，要经过至少数日甚至数月的实地调研，再经过数据分析、加工、初稿、修改稿、定稿，然后上级审查，最后发布。

不仅需要时间，更重要的是在发布之前有多少人看到你知道吗？尽管证监会的监管日趋严厉，但在市场经济的大环境下有些东西是永远无法达到绝对公平的。上市公司报告就更不用说了，如年报在次年最迟 4 月份市场才能看到上一年的经营情况，在这个日新月异、瞬息万变的互联网时代，还要等几个月之久才能看到上一年的报表，这是何等的可笑之事呀。但这的确是事实。

其次，这些信息的质量参差不齐。去筛选优质的报告需要的时间、精力和难度，一点不比你选股容易。如果目的是选股，何必绕如此大的弯道，不如直接去选股。从业这么多年来好像只听说过靠卖研究报告赚大钱的，靠看研究报告赚大钱的还真没怎么听说过。

第三，这些信息都是免责的！

一切简单化

星云法师说过一句特别有道理的话：“让人读不懂的文章最好写，让人一读就懂的文章最难写。”的确是这样。用一读就懂的语言、思路去准确阐述复杂的交易，无疑是非常困难的事情。当然，追求成功、追求财富

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的动力足以让交易者不厌其烦、不辞辛苦地迎难而上，但简单有效的交易方法也是所有人梦寐以求的。投资领域是涉及面极其广泛、理论研究极其复杂、实践操作极其艰难的。但本书用最简单朴素的语言，力求尽可能的简单明了，并让大家一读就懂。

说起投资或投机交易，国人早已不再陌生。有些人在经历了太多坎坷后已经或正在走向成功，但大多数人都在交易的曲折道路上迷失了方向，找不着北了。交易的形式和方法有很多种，见仁见智。但交易者无非是两种，一种是成功的，另一种是想成功的。

在数以亿计的交易者群体当中，最成功的偶像级代表无疑是沃伦·巴菲特、詹姆斯·西蒙斯等成功人士。但巴菲特在 A 股市场一直无人成功复制，虽然有多种多样的原因，但事实是没有人能成为巴菲特第二。国内的优秀交易者一年翻倍以上收益的大有人在，而巴菲特不足 30%的平均年化收益率在国内看来并不具有多大的轰动效应，其轰动的根本原因是这样的收益率他保持了 60 年。

巴菲特曾说过，“格雷厄姆传授给我的一点也不复杂，任何一个普通人都能够学会。投资不需要高智商，不需要高等数学，不需要高学历。”他曾戏剧性地说，“如果高等数学是必须的，那么我就得回去送报纸了，我从来没有发现高等数学在投资中有什么用。”事实是巴菲特所创造的财富奇迹和惊人的长期增长率，所使用的投资策略的确不复杂。

西蒙斯带领的是一帮全球顶级高水平的数学家，据说团队中有人还曾获得过诺贝尔奖，他们通过数学模型实现的策略交易也获得了巨大的成功。这种模式看似复杂，但实际上也是简单的投机策略，是把股票当筹码的一种利用市场自身波动，通过数学模型实现程序化交易的方法。实际操作就是简单的低吸高抛，方法简单只是设计程序可能真的比较复杂。

其实，越成功的方法越简单明了，明白这个道理并学会管理自己的行为、情绪，有个好的心态，掌握快盈法则的思想精髓，成功的交易就离你不远了，梦想也会变成现实，正所谓“复杂的事情简单做，简单的事情重复做”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 市场和想的不一样

不相信在投资领域会有一种方法可以一劳永逸，或者会有一种人可以永远正确。但绝对相信天道酬勤，努力去学习并不断调整自己去适应市场的正确方法是完全可以在市场中快乐交易的。

市场永远是对的

记得在 2013 年两会期间看到的一次采访，是一位全国政协委员、中央财经大学证券期货研究所所长级别的专家。其在接受记者采访时曾说过，“中国股市投机性太大，出不了巴菲特。当今国人金融意识和理念出现错位，都想到股市里捞钱。而中国股市却并非健康的投资型股市，未能依靠上市公司的盈利来分配红利，导致不少股民的钱打水漂，就算巴菲特来也会被套牢。”

此言虽不敢苟同，但仔细想来好像也有几分道理。一个健康的股市，应依靠上市公司的业绩，通过创造利润来让股民获得回报，这才规范。但现实中却并非如此。这也并非都是中国股市的错，作为一个边看边试的新市场，总会有一个成长和成熟的过程。我深信中国股市随着依法治国的逐步实施以及市场化程度的日益提升，将会与欧美等成熟的资本市场差距越来越小。再说了，即便美国市场也避免不了安然事件对投资者的巨大伤害。所以，与其怨天尤人去指责市场的不公，不如学会聪明地适应市场并从中获利。正如索罗斯所说，“经济史是一部基于假象和谎言的连续剧。经济史的演绎从不基于真实的事实，但却铺平了积累巨额财富的道路，做法是认清其假象，投入其中，在假象被公众认清之前退出游戏。”但不管怎样，错的只有自己，市场永远是对的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场跟我们想象的不太一样，认识市场是个长期的过程，市场是变化的，这里只有变化是唯一不变的。每个人的能力是有限的，但市场的变化是无限的，用有限的能力去战胜无限变化的市场显然是个不可能完成的任务，所以聪明的交易者总是把有限的能力用在看得见、摸得着、自己能够把握的住的机会上去。市场跟我们想象的真的不一样，在确保资金绝对安全的前提下实现的收益才是真正的收益。

"股神"在哪

每个国家的股市中好像都有自己的"神"，美国有巴菲特、索罗斯，欧洲有安东尼·波顿，香港有李兆基，而内地的股神，则"多"得数不过来。

索罗斯的投资哲学认为：人的行为和经验不具有传播性，只有借鉴性。即使一个人在市场中能 100%做对，但未必能说对，而且说了往往会误导人们。于是索罗斯只写投资哲学，而不写投资方法。这一点好像与国内市场环境有所不同，常见的是说得很对，做得未必对。部分专家甚至机构，唱多做空、唱空做多的情况在国内市场中也是常有的事。

中国的"股神"们显然不认同索罗斯的这一观点。他们相信"我的成功你可以复制"，并以此为诱饵，在股市中掀起一波又一波的造神运动，用网红、网媒博客、微营销、培训授课、代客理财等各种方式宣扬股神曾经创造的神话。但事实是相信股神的人最终并没有达到自己的预期，甚至亏损累累。

当然，也有比较聪明的股民跟随股神最终走上了"股神"之路，去继续忽悠新的股民。他们的行为不在炒股，而是在炒股民，正所谓"醉翁之意不在酒"。业内有 21 年从业经验的某基金业大佬曾在公众场合直言不讳地坦陈，目前（2015 年 8 月）大部分私募基金的交易策略仍是依靠"内幕消息"。而对于 2015 年公募基金的暴跌，业内人士更直截了当地说：这并非由于国家限制减仓造成的，"如果能够判断出趋势来，谁不减仓啊！"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多数情况下，各路“大神”的观点和模式雷同者居多，事后诸葛亮更是屡见不鲜，助涨助跌是其主流，这本身也是市场中的一大不利隐患。中国股市初期阶段的主要特点是“熊长牛短”，在这个大背景下，市场所有参与者在获利之前首先要学会防范风险和保护自己，需要了解更多关于“弱势中选股，跌势中生存，反弹中解套”等各方面的方法、技巧和信心，这一点也是无人可以告诉你的。只有通过自己的努力和独立思考，建立一套自己的投资方法和应对策略，才是长久之计。

对于真正的胜利者，不论是投资还是投机，往往在熊市中能够生存下来才是最关键的，熊市时期也是历练和考验市场参与各方实力的最好季节。不能否认“股神”们总是有一些市场经验，值得新人学习和借鉴。但最终实现资产的保值增值，光有经验和学习是不够的，还需要实战和历练。学习和经验都可以通过别人的帮助来实现，但实战和历练则非自己莫属。所以，真正的“股神”应该是你自己，而不是别人。

中国证券市场作为全球发展最快的新兴市场，对投资者来说是机会风险并存的。散户、大户、机构，都在这个市场上博弈，所有参与者都是为了一个共同的目标——获利。相对来说，不管是资金实力、信息来源，还是专业能力，普通投资者总是属于最弱势的群体。在股市中生存跟战争非常相似，资金就是你的士兵。在这个战场上是战是降、是攻是守就取决于你的兵法和武器，即知识和技能。

一个好的战略思路应该能给人思考的空间，一个好的战术方法也一定是让人受益匪浅的。就股票市场而言，好的策略和方法应该起到引导投资者正确参与市场的作用，使投资者掌握技巧，辨识风险，修炼心理，从而通过自己的努力逐步实现财富增值，实现财务自由。随着时代发展，如今投资者越来越年轻化、专业化，对市场的认识也越来越深刻和理性。实践是检验真理的唯一标准，只有真正源于股市实践，总结并提炼出属于自己的有深度、有价值、有可操作性的思路和方法，才是制胜之道。相信自己就是你自己的股神！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抓住老鼠就是好猫

根本没有办法能够把投资与赌博完全区分开来。我们没有办法把投资归到一个十分纯粹的、可以让我们感到安全可靠的活动类别之中，安全谨慎的投资对象和轻率鲁莽的投资对象之间并没有一个界限绝对明确的分界线。

——索罗斯

这是索罗斯曾说过的话。作为世界顶级的大师级人物对投资与赌博都区分不了，对于我们广大的一般机构或普通投资者而言，就更没有必要去浪费时间思考这些问题了。正确的做法是：发现长期成长性机会就用长线持股去获得，发现短期交易性机会就用短线交易去博取，仅此而已。复杂的事情简单做，不论投资还是投机，做好波段才是赢家。

投资和投机符合生物学的共生原理，也适合物理学投机者的适度参与，因其可以使市场走出成交困难的阴影，避免“死水”一潭，从而发挥市场机制。可以说，没有投机就没有活跃的市场。

在证券市场上，投资是一种得到合理、可预见的以股息、利息或租金为形式的收入和长时期内价值增值为目的而购买资产的行为。简单说就是以获取企业分红或分享企业成长所带来的流动性溢价为获利方式的行为。投机就是以市场波动为依据，以价差为获利方式买卖的行为。

通过上述理解可以看到，投资投机最大的区别在于动机的不同。投资者购买证券的主要目的在于获取股息、红利收益和长期增值；而投机者买卖证券的主要目的是着眼于市场价格的涨跌，期望从价格波动中获取买卖差价的收益。A 股市场参与的大多数人都应该是以市场波动差价获利的投机者，而真正以分红和分享成长为目的的投资者非常少，这一点从各大机构对购买证券的持有时间上就可以看得很清楚了。

不论是散户还是基金等机构，交易都十分频繁。与美国等成熟市场相比，A 股市场股票普遍换手率很高。再加上我国证券市场熊长牛短的基本特征，适度的投机往往成为以机构为首的所有市场参与者的首要选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在任何时候和任何市场，都不要去刻意解释或寻找股价变动的根本原因。因为股价变动的原因往往是多个因素综合影响的结果，有很多因素是根本找不到标准答案的。有些即便找到了所谓的正确答案，往往也错过了最好的时机。

股票所处的价格点，是影响股价背后所有因素综合的最终体现点。股价之所以在不断变动，核心因素就是影响股价的因素也是时刻变化的。不同的交易者对同一事件的理解程度也是不同的、变化的，所以综合事件、信息及人的所有变化因素，对股价的最终波动形成连续不断的变动因素。正所谓股市中唯一不变的就是“变化”。

与其付出大量的时间和精力去寻找一个没有标准答案的问题，不如通过股价变动的直观现象及时把握住机会来得更实惠更省心。这就好比让一个想喝水的人去找水喝的时候，不需要研究水是哪里来的，水的成分如何。

其实想喝水了就是喝一杯水而已，只要直观地初步判断这杯水没有异味、没有看得见的杂质，也不会过热或过冷，你就可以放心喝了。在这里完全没有必要去了解这个水的来源，或者分析这杯水的化学成分。我想所有人喝水都是这么简单的，需要了解水源或水质的人应该是卖水的公司或负责水质监测的政府相关部门才对。

回到股票市场也是同样的道理。大众参与者仅仅是想通过股票交易获得些收益而已，尤其是短线的投机者更是如此。今天买的股票可能明天或三五天，最多十天半个月就卖出了，完全没必要去对公司或者行业中的大量信息做分析和判断。而且即便是行业研究员亲临公司调研后的研究报告也不一定就靠谱，更别说对股价的短期影响了。

当然，作为趋势投资者，持股时间少则数月、多则数年的所谓价值投资的话，去了解上市公司、行业也是很有必要的。但这种必要也不是有了充分了解就能赚钱的，更不是了解越透彻就盈利越多。获利大小与了解程度并不成正比，见利好就跌的见光死、出利空还大涨的利空出尽是利好等，一些看似反常但又否极泰来的事情在证券市场里也十分常见。因为一个简单的道理就是股价的运行方向是对未来预期的反应，股价的运行方式取决于市场对未来预期的判断，预期是决定价格变化的核心动力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 量力而为

不论投资还是投机，做好波段才是赢家。长线无非是抓住大波段，短线就是短平快地捕捉小波段。但不论何种情况，只有做对了波段才是最后的赢家。

拒绝承担超出自身能力的风险

大海里有无数的鱼和虾，鱼有大有小种类繁多，虾也有成千上万种分类。除了鱼虾，大海里更有无数价值不菲的深海资源，可以说是真正取之不尽用之不竭。

不知是哪位前辈发明了把股市比作股海，的确非常形象。海里资源丰富取之不尽用之不竭，但能在海里活下来的所谓大鱼小鱼、虾兵蟹将们，都是在做好防范被吃掉的同时，去猎食自己能力范围的食物，大鱼吃小鱼、小鱼吃虾米。

这种简单的自然法则在大海的生物群里已经延续了亿万年，并形成了生物链。其实人类社会的生存法则与之又有多大区别，股市更何尝不是如此呢？机构吃大户、大户吃散户的生物链不也一直在演绎吗？作为市场的参与者之一，每个人都是一个生物链上的点。若想长期生存下去，防范被吃掉的风险显然是第一位的。但仅防范风险远远不够，这只能解决你的生存问题，即不会被吃掉。

如果你要活下去的话，还要学会猎食食物。猎食食物的方法有很多种，有守株待兔的，有主动出击的，有孤注一掷的，也有见好就收的，但不论哪种情况都存在自己被猎食的风险。降低风险最好的办法就是去猎食自己能力范围的食物，这点很重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鲨鱼可以猎食鲸鱼，鲸鱼却很难猎食鲨鱼。小鱼可以猎食虾米，虾米却很难猎食小鱼。但虾米可以去轻松猎食更小的浮游生物。能够顺利成长起来的海中生物都有至少3个共同特点：1、会防范被吞噬的风险；2、猎食力所能及的食物；3、不恋战、不贪婪，猎食的食物够维系生命就不再去冒险。实际上这三个特点也是市场交易者生存的关键，防范风险的成功与否无疑决定能否在市场中生存下去。巴菲特就曾经很形象地说过投资的三个要点：第一是防范风险，第二是防范风险，第三是谨记前两条。可见防范风险对市场参与者的重要性是不言而喻的。

做好风险防范最好也是最简单的办法就是不进入市场，因此仅仅防范风险对交易者来讲是没有实际意义的。所有人进入市场的源动力和最终目的是很明确的，那就是要获利，要长期获利。

技术分析靠谱吗

技术派总结出来的规律，其本质是人的思维方式和习惯在证券交易上的反映，是人性的反映，也是自然规律的反映。如从空间上讲，价格上涨一段，获利盘太多，就会有卖出的，自然就会回调。回调到大约60%（黄金分割）的时候，大部分人会觉得差不多可以抄底了，价格就反弹，这是黄金分割回撤位。当价格跌破整理平台的时候，人们的恐慌心理会出现，恐慌性的卖盘会让价格加速下跌，趋势自我强化。但势头已尽时，到关键点自然会趋势反转。

从时间上来说，人们需要一个对新价格中枢的接受过程。上涨趋势中回调的过程和盘整的时间过程，就是人们心理上接受新价格，并认识到证券趋势的过程。刚创新高的时候觉得贵，2个月之后可能就不觉得贵了，然后新买盘进场，推动价格继续上涨。

不仅如此，万事万物都有比例和周期。黄金分割比例存在于众多自然事物中，人类的审美认知和平衡感认知决定了它在金融市场上的相对有效，当然在这里不能说绝对有效。而关键点附近的突破后走势自加强规律，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

包含了人类的从众心理和过度乐观、过度悲观的羊群效应。

技术分析还有一个重要特征，就是群体性。个体的行为是杂乱无章不可预期的，但是群体行为常常有规律。技术分析是群体行为分析，相对来说比较适合分析参与者众多、成交量巨大的交易品种。参与者越多、交易量越大，技术分析的可靠性就会越高。

用一个时髦的词来说，技术分析其实就是“大数据”分析，像支付宝的赎回和申购就有非常明显的规律性。

技术分析有用，有时候还很有用。但长期看技术分析也仅能做交易时的一般性参考，切忌过分依赖，因为技术分析存在的哲学基础有问题。所有的技术分析参数都来自过去的数据，都滞后于价格变化。就像人和影子一样，影子是跟随人的移动而移动的。通过影子的移动规律来判断人的移动方向，结果可想而知。如果价格隐含了所有信息，那么市场完全有效，就不可能有任何交易机会了。再说，过去的交易价格怎么可能隐含未来的信息呢？最多只能反映部分交易者的预期而已。

在定性的判断上是典型的马后炮，定量的判断也常常不准确。在定性分析中，当技术分析者确认趋势的时候，可能趋势已经走了一段时间或者已经处于尾部。这时候至少已经错过最佳的建仓时机，甚至可能出现买入后不久即被套的失败交易。但是技术分析就是这样要先走出来有数据了才能确认，所以才是马后炮。有时候极有可能刚刚建仓，趋势就发生了反转。

技术分析派在做时间和空间上的定量预测时，常常发现黄金分割等工具会失效。即使在有效的时候，到底是38.2%还是50%还是61.8%，也常常存在不确定性，往往只能作为参考。

更重要的是，技术分析忽略了很多突发事件和小概率事件对形态和走势的剧烈冲击和短期影响。多数时候这些冲击和影响，是根本没有办法用技术分析的逻辑和方法来处理和应对的，因为这完全是另外一个范畴和维度。2013年中发生过一件比较可笑的例子是，某券商的股指期货下错单造成假突破，导致大盘瞬间暴涨，结果让无数技术派死得很惨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术分析的问题，就是“用完美和规则的形式，解释不完美不规则的市场”。这确实是无知渺小的个体在黑暗和无助时能抓住的一根心理安慰的稻草，这根稻草有用，但是绝不能把它当救命的稻草。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快乐交易之

快赢法则

这是一本多年未见、集思想与方法相结合的、极具实战指导意义的证券交易类书籍。书中通过大量经典例子和历史数据，生动展示了证券交易中理论和实战、投资与投机相结合的重要性。

—— 原深圳周明海询投资公司董事长、人民银行办公室处长 周明(黄义敏)

一本好书会凝聚作者的思想智慧和亲身经历的积累，读完本书会让你受益匪浅，尤其是在快速交易的可持续盈利方面，这本书的内容非常出色、实用。

—— 央视财经评论员、广发证券首席分析师 何平

本书完美地将证券交易中的基本面和技术面有机结合形成合力，并以大量的经典案例助你真正掌握正确交易和避免风险的重要方法。

—— 深圳市道林资产管理有限公司董事长 黄道林

书中倡导的“理性投资、快乐交易”，深入思考了投资者在证券交易中所追求的本质，让我们能够更加快速地实现长期盈利的目标，并少走弯路。

—— 前海开源基金董事总经理、首席经济学家、基金经理、财经大咖 杨德龙

本书所倡导的“理性投资、快乐交易”及两条腿走路的理念简单实用，为交易者实现长期可持续盈利提供了行之有效的参考。

—— 2015私募冠军、经济学家、基金经理 丁洋

策划编辑：吴 源
责任编辑：吴 源
封面设计：熊猫装帧





交流请登录影响力官方微信互动论坛版块

上架建议：证券投资 股票

ISBN 978-7-121-30664-8



定价：48.00元